

“

**Ejercicio 2001**  
***Financial Year 2001***

”



**Lingotes Especiales**



Index

LETTER FROM THE CHAIRMAN ..... 4

ECONOMICAL FINANCIAL INFORMATION ..... 6

BOARD OF DIRECTORS AND MANAGEMENT TEAM ..... 8/9

DIRECTORS´ REPORT FOR 2001

    Introduction ..... 10

    Production ..... 12

    Net Sales ..... 14

    Human resources ..... 16

    Productivity ..... 18

    Investment ..... 20

    Quality ..... 22

    Research and development ..... 24

    Environmental management ..... 26

    Changes in the Board of Directors ..... 28

    Code of conduct ..... 30

    Operations with shares ..... 32

    Reported profits ..... 34

    Dividend policy ..... 36

    Outlook for the future ..... 38

ANNUAL ACCOUNTS

    Balance sheets ..... 72

    Statements of profit and loss ..... 74

    Auditors´ report ..... 76

    Statements of source and application  
    of funds. Appendix ..... 92



# Índice

CARTA DEL PRESIDENTE .....	5
----------------------------	---

DATOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS .....	7
--------------------------------------	---

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN .....	8/9
---	-----

## INFORME DE GESTIÓN 2001

Introducción .....	11
--------------------	----

Producción .....	13
------------------	----

Cifra de negocios .....	15
-------------------------	----

Recursos humanos .....	17
------------------------	----

Productividad .....	19
---------------------	----

Inversiones .....	21
-------------------	----

Calidad .....	23
---------------	----

I+D .....	25
-----------	----

Gestión medioambiental .....	27
------------------------------	----

Movimientos en el Consejo .....	29
---------------------------------	----

Código de conducta .....	31
--------------------------	----

Negocios con acciones .....	33
-----------------------------	----

Resultados económicos .....	35
-----------------------------	----

Política de dividendos .....	37
------------------------------	----

El Futuro .....	39
-----------------	----

## CUENTAS ANUALES

Balance de situación .....	46
----------------------------	----

Cuentas de pérdidas y ganancias .....	48
---------------------------------------	----

Informe de auditoría .....	50
----------------------------	----

Cuadros de financiación. Anexo .....	66
--------------------------------------	----



# Chairman's Letter



*Despite the effects of the world economic crisis in 2001 which were felt above all in the latter part of the year, the figures I present to you reflect an outstanding achievement with regard to the profits obtained.*

*Both production and sales have followed the trend of continuous growth which has been established over the last ten years.*

*These achievements are primarily due to the effort made by the Company in the areas of quality, which has been recognised by all European vehicle manufacturers.*

*This uninterrupted growth is also a result of the investments made in R&D to obtain diversified and competitive products, resulting in our increasingly large share of the market.*

*Furthermore, we dedicate a large percentage of our revenue to environmental management, which has resulted in the award of the ISO-14001 certification.*

*The future strategy of the Company is based on three foundations:*

*LINGOTES.- Continual technical improvements have been made to our installations, which this year have incorporated two frequency crucible furnaces that are at the forefront of global technology.*

*BRALING.- The diversification of our lines of business to offer products with increased added value, has meant that this subsidiary, engaged in the machining of brake discs and drums for original equipment, has set up its fifth production line in five years.*

*ALC.- Alcoa Lingotes Castings is our other subsidiary, based in England. It manufactures aluminium parts, also aimed at the automobile equipment sector. It has continued its process of developing the technology needed to supply a market which requires products with less weight to reduce petrol consumption and therefore pollution.*

*These factors have helped the Company to become a world leader in its sector. We are able to supply our products to any part of the world, and our decidedly international outlook is reflected by exports of approximately 75% of total sales.*

*The documents presented for your approval (annual accounts, notes thereto and directors' report for 2001) show that profit on ordinary activities increased to Ptas. 736 million.*

*The shareholders at their annual general meeting will assess the distribution of profit after tax and provisions proposed by the board of directors, which involves remuneration of the shareholder to continue to place the Company's profitability per dividend among the highest on the Spanish Stock Exchange.*

*I would like to express my appreciation to the board of directors over which I have the honour to preside and to our employees for their enthusiasm and hard work. I would also like to thank the shareholders for their confidence in our team.*

VICENTE GARRIDO CAPA

# Carta del Presidente

A pesar de que el pasado ejercicio 2001 fue un año en el que se dejaron notar los efectos de la crisis mundial, sobre todo en su segunda parte, puedo presentaros un balance bastante destacado en cuanto a la consecución de resultados satisfactorios.

Tanto la producción como las ventas han seguido la tendencia de años anteriores de crecimiento ininterrumpido, periodo que dura ya más de diez años.

Estos logros se deben, fundamentalmente, al esfuerzo que la Empresa viene dedicando en los apartados de calidad, que han desembocado en la homologación por todas las compañías que fabrican vehículos en Europa.

Además, tengo que destacar que también contribuyen a este crecimiento ininterrumpido, las inversiones en "I+D+i" para obtener productos diversificados y competitivos, que hacen que nuestra cuota de mercado sea cada vez mayor.

Por otro lado, dedicamos un buen porcentaje de nuestra cifra de negocios a temas relacionados con la gestión medioambiental; en este sentido tengo que destacar que, a lo largo del año, hemos obtenido el Referencial ISO-14001.

La estrategia futura de la compañía está basada en tres pilares:

**LINGOTES.-** Constantes mejoras tecnológicas en la propia instalación, que ha incorporado este ejercicio una nueva planta de fusión con dos hornos de media frecuencia, que son última tecnología a nivel mundial.

**BRALING.-** La diversificación de nuestros negocios para ofrecer productos con más valor añadido, ha hecho que esta filial, dedicada a la mecanización de discos y tambores de freno para el "original equipment", haya instalado su quinta línea en cinco años.

**ALC.-** Por otro lado, la otra filial, inglesa, denominada Alcoa Lingotes Castings, dedicada a la fabricación de piezas de aluminio, también para el sector de primer equipo del automóvil, ha seguido su proceso de desarrollo de la tecnología adecuada para abastecer este mercado que demanda productos con menor peso para reducir consumo y, consecuentemente, contaminación.

Por todo lo anterior, la Empresa es un líder mundial en su sector, capaz de suministrar en cualquier parte del mundo, vocación internacional suficientemente contrastada, pues su cifra de negocios al exterior ha rondado el 75%.

A continuación os presento las cuentas anuales, memoria e informe de gestión correspondientes a 2001, de los que se desprende que el beneficio de las actividades ordinarias ascendió a 736 millones de pesetas.

Una vez hechas las correspondientes provisiones y la dotación para el Impuesto de Sociedades, restarían unos beneficios líquidos para que la Junta General de Accionistas decida sobre su distribución, siendo la intención del Consejo de Administración, remunerar al accionista para que el valor siga siendo de los de mayor rentabilidad por dividendo de la Bolsa española.

Por último, quiero agradecer sinceramente la colaboración prestada por el Consejo de Administración, que tengo el honor de presidir, por los empleados y trabajadores de la Compañía, que participan en los muchos afanes y desvelos cotidianos, y mi agradecimiento también a los accionistas por su confianza en todo este equipo.



VICENTE GARRIDO CAPA



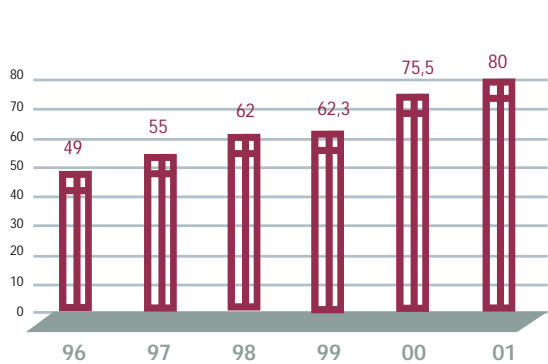
# Economical financial information

Millions of Pts.

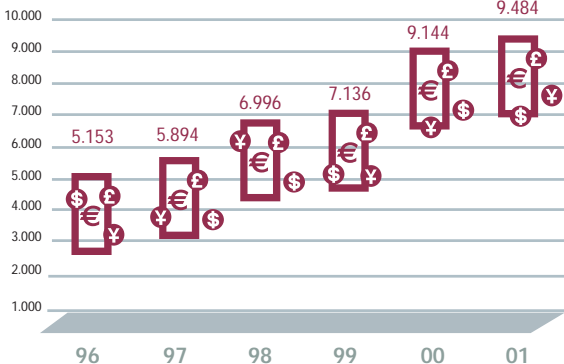
	2001
SHARE CAPITAL	1.597
SHAREHOLDERS' EQUITY	4.134
TANGIBLE ASSETS	9.272
ACCUMULATED AMORTIZATION	4.666
TURNOVER	9.484
GROSS PROFIT	736
CASH-FLOW BEFORE TAX	1.328
AVERAGE HEADCOUNT	478 <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Employees

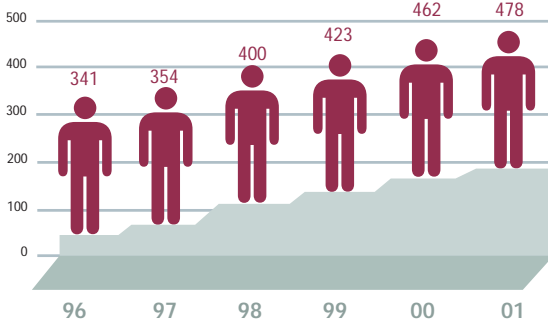
HISTORIC PRODUCTION (Thousands Tn.)



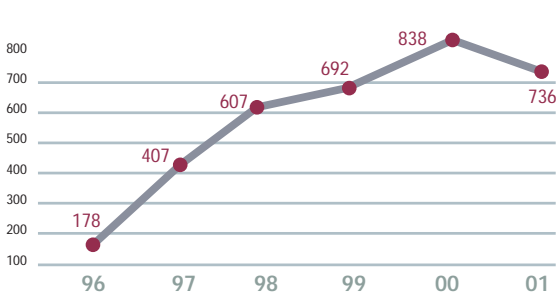
TURNOVER (Millions of ptas.)



AVERAGE HEADCOUNT



HISTORIC PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES (Millions of ptas.)



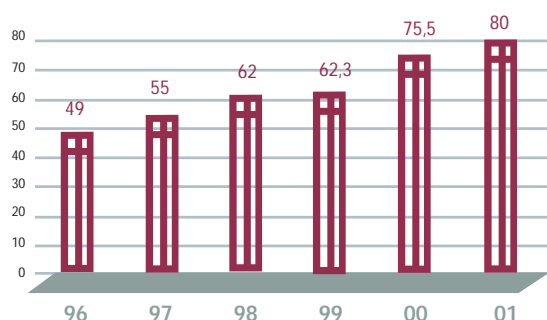
# Datos económicos y financieros

Millones Pts.

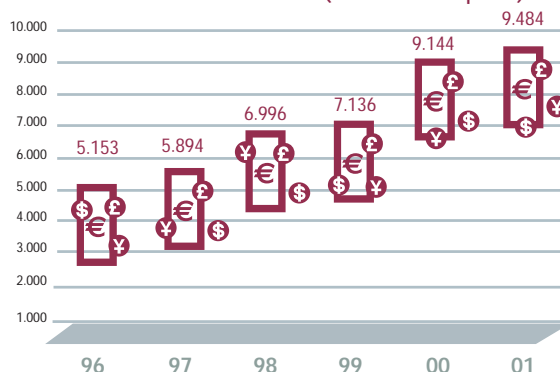
	2001
CAPITAL SOCIAL	1.597
FONDOS PROPIOS	4.134
INMOVILIZADO BRUTO	9.272
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	4.666
CIFRA DE NEGOCIOS	9.484
BENEFICIO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	736
CASH-FLOW BRUTO	1.328
PLANTILLA MEDIA	478 <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Personas

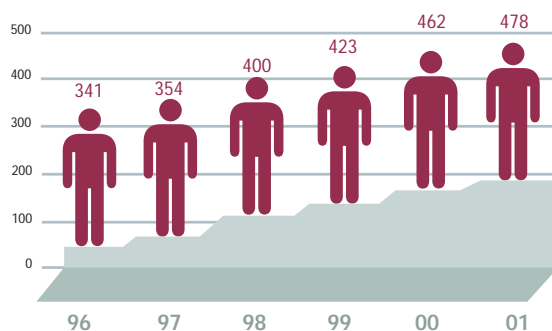
PRODUCCIÓN (Miles Tn.)



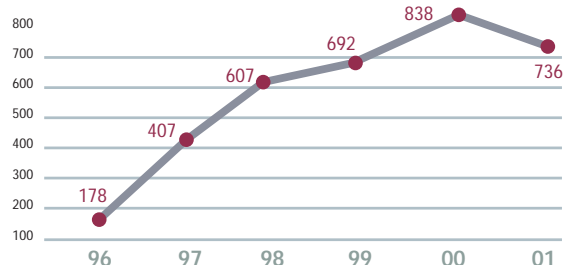
CIFRA DE NEGOCIO (Millones de ptas.)



NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS



BENEFICIOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS (Millones de ptas.)





# Consejo de administración *Board of directors*

## PRESIDENTE / PRESIDENT

Vicente Garrido Capa

## VICEPRESIDENTE / VICE-PRESIDENT

José Luis Mosquera Pérez

## CONSEJERO DELEGADO / MANAGING DIRECTOR

José Oliveri Gandarillas

## VOCALES / DIRECTORS

Caja España de Inversiones

José Luis Castañeyra Weible

Didio Cuadrado García

Francisco Galindo Martín

Inversiones Fuensaldaña, S. A.

Pedro José López Jiménez

Jaime Marina Díez

Eduardo Martín de la Concha

Fuencisla Mendoza y de Arroquia

## SECRETARIO / SECRETARY

Félix Cano de la Fuente







# Dirección General *General Management*

DIRECTOR GENERAL ÁREA ECONÓMICO-FINANCIERA /  
ECONOMIC-FINANCIAL GENERAL MANAGER

Félix Cano de la Fuente

DIRECTOR GENERAL ÁREA COMERCIAL Y DE CALIDAD /  
QUALITY-COMMERCIAL GENERAL MANAGER

Javier Muruzábal Rivero

DIRECTOR GENERAL INGENIERÍA E INSTALACIONES /  
ENGINEERING-INSTALLATIONS GENERAL MANAGER

José Oliveri Gandarillas

## Directores *Management*

DIRECTOR COMERCIAL / COMMERCIAL MANAGER

Gustavo Gil Pastor

DIRECTOR ANÁLISIS-VALOR / ANALYSIS-VALUE MANAGER

Eduardo Martín de la Concha

DIRECTOR CALIDAD / QUALITY MANAGER

Carmen Ruiz Blanco

DIRECTOR COMPRAS / PURCHASING MANAGER

Germán Sáiz Domínguez

DIRECTOR FABRICACIÓN / PRODUCTION MANAGER

Pablo Torres Duque



# Directors' Report For 2001

*Lingotes Especiales S.A., (hereinafter the Company), was incorporated with limited liability on 20 July 1968.*

*The statutory activity of Lingotes Especiales, S. A. is the manufacture, processing, sale, import and export of all types of cast iron and other metallic pieces. This activity may be carried out directly using own resources or indirectly through shareholdings in other companies.*

*The main activities of the Company are focussed on the manufacture and subsequent commercialisation of cast iron pieces, primarily for the automotive sector.*

*All Company shares are quoted on the Madrid and Barcelona Stock Exchanges, and are listed on the automated dealing system (stock exchange link-up) on a fixing basis.*

*Lingotes is a Spanish company with a decidedly international outlook, as is clearly reflected by exports of approximately 75% of total sales, as well as the recently acquired shareholdings in the Alcoa Lingotes Casting BCC, based in the UK and Braling Conjuntos, S.A.*

**LINGOTES Holding  
has a decidedly  
international outlook**

*The Company supplies the majority of the 16 major vehicle manufacturers operating in the EU, as well as major manufacturers of household electrical appliances, industrial and agricultural machinery manufacturers, and construction companies.*

*The Company has recently made significant investments in some of the most advanced and sophisticated production systems in the world to ensure that its factory has a technological cutting edge.*

*The Company requires a highly qualified workforce, and its employees are therefore required to attend ongoing technical training course specialising in all areas. Furthermore, significant R&D investments have been made in high technology projects to obtain the necessary increases in productivity.*

*The Company is increasingly aware of the need for environmental protection, and accordingly, has made major investments in this area.*

*The directors of LINGOTES ESPECIALES, S.A. have prepared the following detailed information and explanations of criteria and policies applied in running the business during 2000 to provide the shareholders with a clear view of the situation of the Company, as well as the evolution and outlook for the business, in compliance with Article 202 of the Spanish Companies Act.*



# Informe de gestión 2001

Lingotes Especiales S.A., (en adelante la Sociedad), se constituyó con duración indefinida el 20 julio de 1968.

Su objeto social lo constituye la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido, fundamentalmente para el sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español, (S.I.B.E. ó Mercado Continuo), en la modalidad de fixing.

Es una compañía de nacionalidad española pero con clara vocación internacional, ya suficientemente contrastada, no solo a través de sus ventas al exterior, que se han acercado al 75% del total de la cifra de negocios, sino también por su reciente participación en la compañía inglesa denominada Alcoa Lingotes Casting BCC y en la española Braling Conjuntos, S.A.

Entre su cartera de clientes están la mayoría de los dieciseis grupos constructores de vehículos independientes que están instalados en el área de la U.E., así como los grandes fabricantes de electrodomésticos, de maquinaria industrial, agrícola y construcción.

La factoría, para estar en la vanguardia de las tecnologías, ha realizado recientemente importantes inversiones en los más avanzados y sofisticados sistemas de producción a nivel mundial.

Por otro lado, el equipo humano debe ser más cualificado que la media ocupada y es una constante la formación técnica continua y específica en todas las áreas. Además, se hacen constantes gastos e inversiones en I+D+i, en proyectos de alta tecnología que acarrearán incrementos necesarios en su productividad.

La protección que se debe dar al medio ambiente es una consciente preocupación de la Sociedad, que viene gastando sumas cada vez más importantes en este apartado.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto por la vigente ley de Sociedades Anónimas, que exige a los órganos de administración de las sociedades, en su Artículo 202, informar sobre la evolución y el futuro de sus negocios, es por lo que el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A. pretende dar a conocer con transparencia absoluta los criterios que han presidido su gestión a lo largo de 2001 y que se presentan mediante la exposición en los apartados siguientes:

“

**El conjunto  
de empresas  
LINGOTES  
tiene clara vocación  
internacional**

”



# P

## roduction

The demands of our customers, who require increasingly complex products, has meant that production levels have risen consistently since 1993, reaching 80,000 Tons in 2001.

“

**Production reached 80.000 Tons in 2001, which represents a 10% share of the total market**

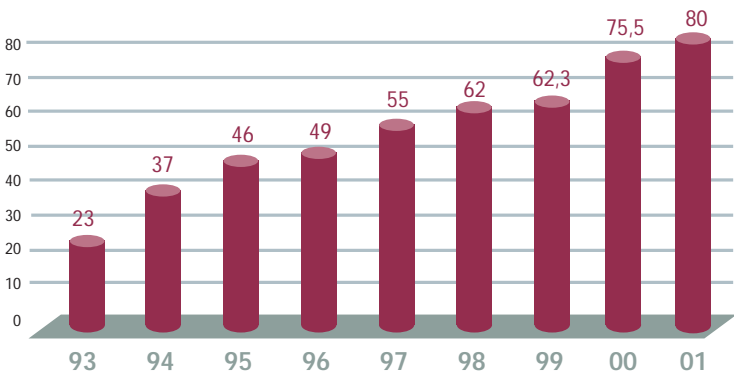
”

In 2001 approximately 800,000 Tons of cast iron were produced in Spain. This represents a 10% share of the total market, 3% higher than the European Union average .

This is possible because the installations and production systems of Lingotes are not only geared towards satisfying demand for unfinished pieces, but also fully machined pieces ready for direct assembly by automobile manufacturers, as well as other finished products such as paint and special finishes.

The Company has manufactured around 7 million brake discs and drums, which accounts for 12% of all machined pieces fitted in vehicles produced in the E.U.

HISTORIC PRODUCTION (TN. THOUSANDS)



# Producción

La atención a la demanda de nuestros clientes, que exigen productos cada vez más complejos, ha hecho que la producción venga incrementándose ininterrumpidamente desde el año 93, alcanzando 80.000 Tm. en 2001.

En España se ha producido en dicho año del orden de 800.000 Tm. de fundición de hierro, lo que supone una cuota participativa del 10%, siendo superior al 3% con respecto al conjunto de la U.E.

Esto es posible porque las instalaciones y el equipo productivo de Lingotes están preparados para satisfacer la demanda de piezas en bruto, pero también de piezas totalmente mecanizadas y listas para el montaje del primer equipo del automóvil, así como otros terminados como pintura y acabados especiales.

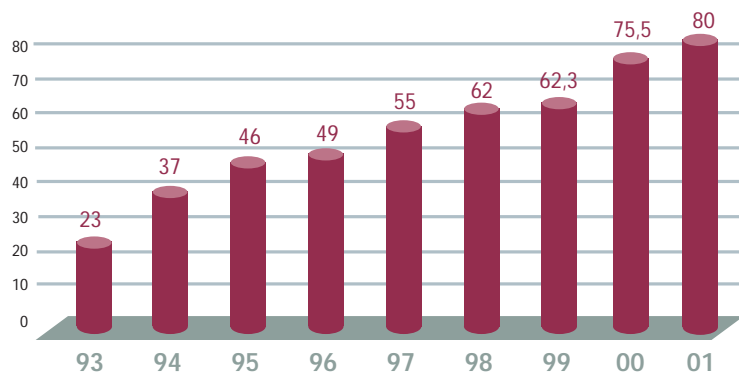
En concreto se han fabricado cerca de 7 millones de discos y tambores de freno, lo que supone el 12% de estas piezas montadas en los vehículos producidos en toda la U.E.

“

**La producción alcanzó 80.000 Tn., que representa una cuota de mercado del 10%**

”

CUADRO HISTÓRICO DE PRODUCCIONES (MILES TN.)







# Net sales

*The gain in market share, achieved through diversification of products which offer increasing degrees of added value, is reflected by the Company's net sales in 2001, which including other operating income, have again achieved a record high of Ptas. 9,484 million.*

“

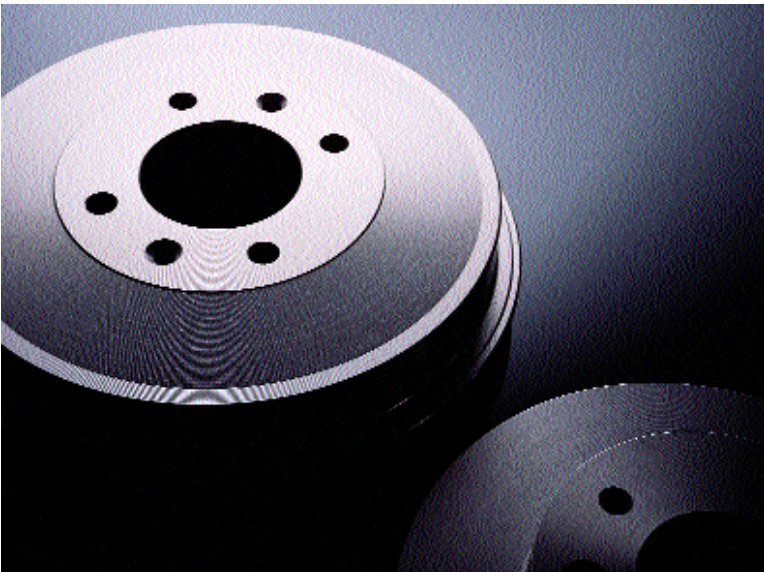
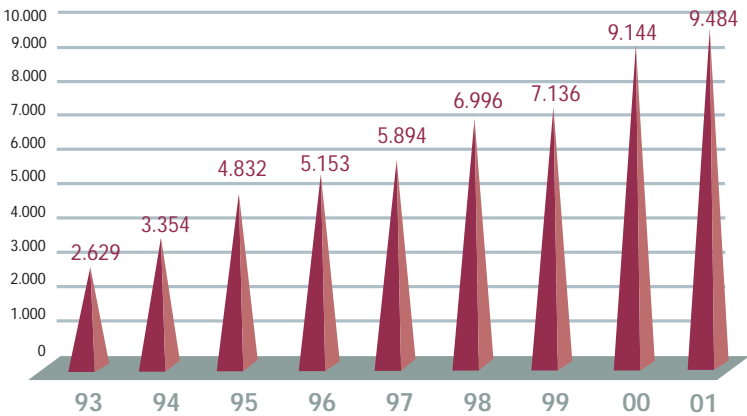
**Net sales of the Company achieved a record high of Ptas. 9.484 million, from which 75% was to export, which represents an extraordinary figure**

”

*Company efforts have led to the export of 75% of products, an extraordinary figure if we compare it to the average export rate of our competitors, which is 50%.*

*The favourable economic climate in the first eight months of the year contributed to the excellent results, which are up 3.7% on the prior year.*

HISTORIC SALES (MILLIONS OF PTS.)



# Cifra de negocios

La ganancia en cuota de mercado, a través de la diversificación de productos que se ofrecen cada vez con mayor valor añadido, ha supuesto la consecución de un récord en la historia de la Compañía, alcanzando 9.484 millones de pesetas, en la cifra de negocio.

Hay que destacar el esfuerzo realizado en la actividad comercial de la Compañía, que se ha visto recompensada con la exportación de cerca del 75% de los productos, que es una cifra extraordinaria si la comparamos con la media de nuestros competidores que alcanza el 50%.

La favorable coyuntura económica general durante los ocho primeros meses del ejercicio, contribuyó a obtener las excelentes cifras reseñadas que han crecido el 3,7% sobre el ejercicio precedente.

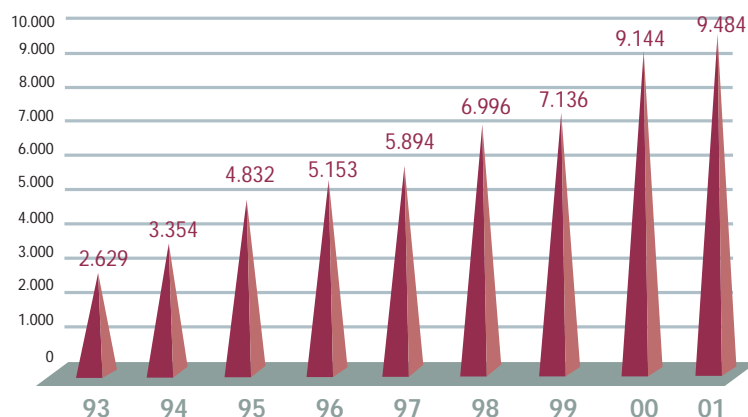
“

**La cifra de negocios alcanzó 9.484 millones de pesetas, de los que el 75% fue exportación, lo que es un porcentaje extraordinario**

”



CUADRO HISTÓRICO DE CIFRA DE NEGOCIO (MILLONES DE PTS.)





# Human resources

*In 2001 the average headcount was 478 employees, 16 more than in the prior year. The permanent workforce of Lingotes Especiales, S. A. comprises 414 personnel, while 64 employees have been contracted through temporary employment agencies.*

“

***The average headcount has been increasingly growing from the establishment of the Company***

”

*In 2001 the total of 10,350 training hours received by employees has been fairly consistent with target of 30 hours per employee.*

*More emphasis has been placed on environmental training (30% of courses), in having obtained the ISO-14000 certificate.*

*An increasing amount of training hours (25%) have been dedicated to safety in the workplace, another indication of the significance that Lingotes Especiales places on this area, at all levels.*

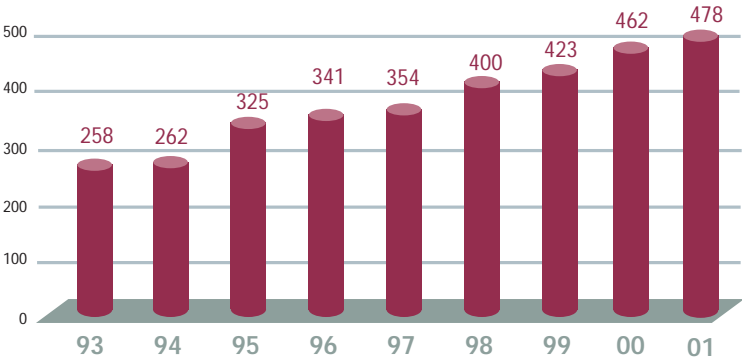
*Training courses have also been given in the areas of quality (23%) and the production process (22%) in a clear effort to meet the demand of our customers and achieve the objective of an increasingly trained and versatile workforce.*

*The decrease in accidents is due, amongst other measures, to continual improvements to safety, together with employee awareness in this area and the prevention of accidents and illnesses through the Company's medical service.*

*After lengthy negotiations, on 20 June 2001, Company and employee representatives entered into a new collective labour agreement for a four year period from 1 January 2001 to 31 December 2004, ensuring that there will be no disputes over this long period, and therefore enabling the Company to focus on tackling the important challenges ahead.*



AVERAGE NUMBER OF EMPLOYEES





# Recursos humanos

La plantilla media anual ascendió a 478 empleados durante el año 2001, 16 más que en 2000, de los cuales 414 pertenecen a Lingotes Especiales y 64 a empresas de trabajo temporal.

Durante 2001 se han aproximado bastante las horas de formación impartidas al objetivo previsto de 30 horas por operario, habiéndose realizado un total de 10.350 horas.

Donde más hincapié se ha hecho, ha sido en la formación medio-ambiental (30%), una vez obtenida la autorización que nos certifica en la norma ISO 14.000.

Otro de los campos donde se han impartido más horas de formación, ha sido en materia de prevención de riesgos laborales (25%), una manifestación más de la importancia con la que es considerado este tema en Lingotes Especiales, a todos los niveles.

También se han impartido acciones relacionadas con la calidad (23%) y con el proceso productivo (22%) en una apuesta clara por dar cumplimiento a las exigencias de nuestros clientes y por cumplir el objetivo de una plantilla cada día más formada y polivalente.

Se sigue la tendencia descendente en cuanto a la gravedad de accidentes de trabajo, debido, entre otras medidas, a unas continuas mejoras en seguridad, junto a la concienciación de la plantilla en este área y a la prevención de accidentes y enfermedades mediante un diagnóstico precoz del Servicio Médico.

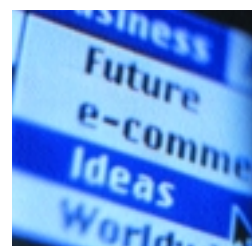
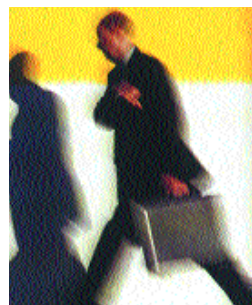
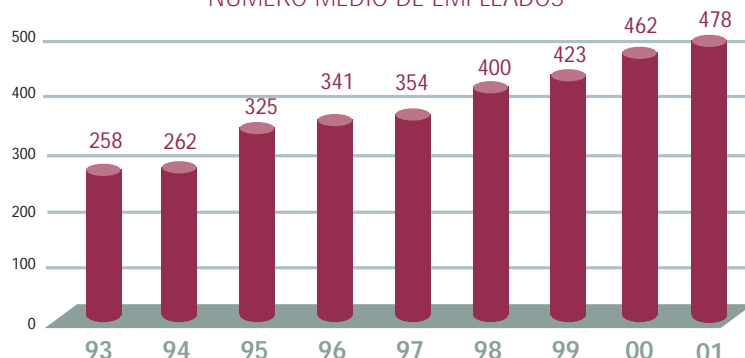
Con fecha 20 Junio de 2001, y después de arduas negociaciones, los representantes de la empresa y de los trabajadores, firmaron un nuevo convenio colectivo para el periodo de cuatro años comprendido entre el 1 de Enero 2001 y 31 de Diciembre 2004, por el que se garantiza la paz social durante tan amplio periodo que permita desarrollar con tranquilidad los importantes retos que tiene planteados esta Compañía.

“

**El número medio de empleados viene creciendo ininterrumpidamente desde la creación de la empresa**

”

NUMERO MEDIO DE EMPLEADOS





# Productivity

*The globalised market and the lifting of tariff barriers mean that competitiveness is now a key requirement.*

*Accordingly, the Company has been investing heavily in its production system and technological innovation to increase productivity and improve work methods.*

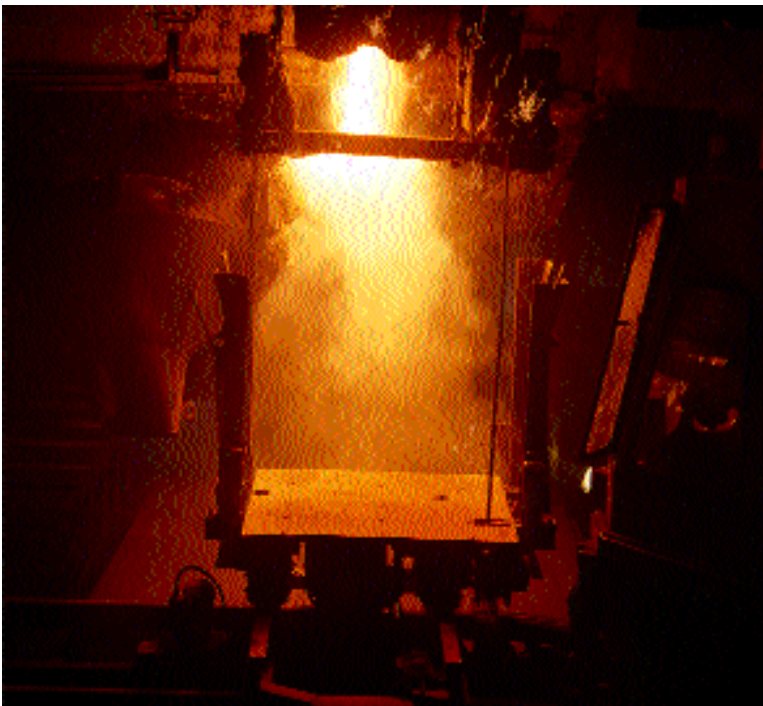
*Productivity levels have risen to 167 tons/year per employee in 2001, representing 2.5% growth on the figure of 163 tons achieved in the prior year. This rate of productivity is one of the world's highest.*



“

*The investments in the production system and technological innovation have improved work methods and productivity, which has risen to 167 tons/year per employee in 2001*

”



# Productividad

El mercado global, la desaparición de aduanas y de derechos arancelarios, hace que la competitividad sea una exigencia de primer orden.

Por ello, la Sociedad viene realizando fuertes inversiones en su equipo productivo y en innovación tecnológica para conseguir mejora de la productividad y mejora en los métodos de trabajo.

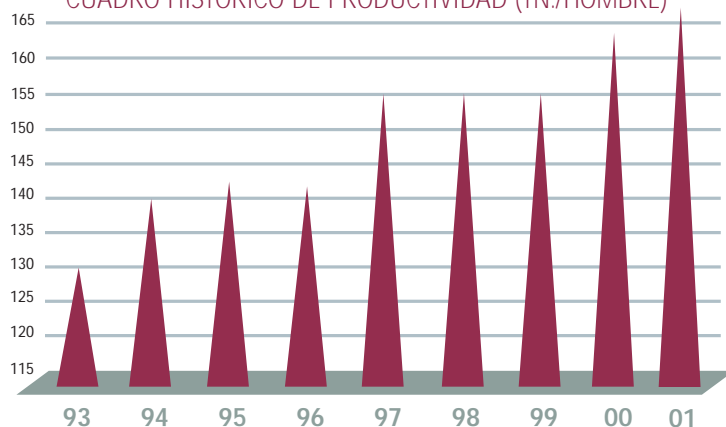
Medida en toneladas/hombre/año, la productividad alcanzó la nada desdeñable cifra de 167, creciendo el 2,5% sobre las 163 del año precedente y destacando que es una de las cifras más altas comparadas, incluso, a nivel mundial.

“

***Las inversiones en el equipo productivo y en innovación tecnológica, vienen a mejorar los métodos de trabajo y la productividad, que alcanza 167 Tn/hombre/año***

”

CUADRO HISTÓRICO DE PRODUCTIVIDAD (TN./HOMBRE)





# Investment

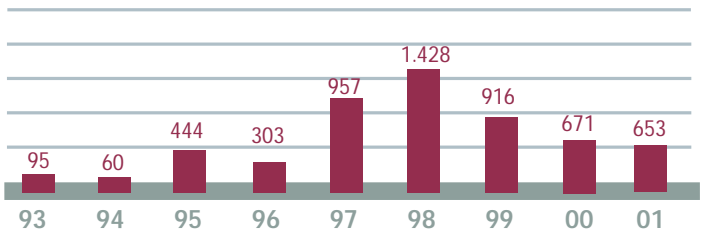
2001 saw the completion of the new casting plant, commenced in the prior year, which basically consists of the incorporation of two medium frequency crucible furnaces and their advanced loading system, in addition to a new automated line for mass production of cores for ventilated brake discs.

In conjunction with the large extension to the factory, which was completed in 1999, the primary objectives of the Company are as follows:

- Reduction in the movement of molten iron.
- Use of alternative raw materials.
- Reduction in factory power consumption
- Increase in productivity.

Once the factory is running at a full and satisfactory production rate, capacity will reach 130,000 Tn/year.

HISTORIC INVESTMENTS (MILLIONS OF PTS.)



“  
**Two medium frequency crucible furnaces have been incorporated to the plant, as well as a new automated line for mass production of cores for ventilated discs**  
”





# Inversiones

Durante 2001 se terminó la nueva planta de fusión que se había comenzado en el ejercicio precedente, consistente fundamentalmente en la incorporación de dos hornos de crisol de media frecuencia y su sofisticado sistema de carga, además de la implantación de una nueva línea automática para grandes series de machos de discos ventilados.

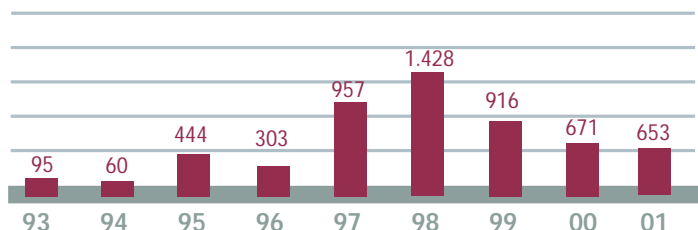
Junto a la importante ampliación de la factoría, que se inauguró en 1999, los objetivos a alcanzar son fundamentalmente los siguientes:

- Ahorro en los movimientos de hierro líquido.
- Utilización de materias primas alternativas.
- Reducción de la factura energética
- Incremento de la productividad.

Una vez sea puesto en marcha todo el complejo a plena y satisfactoria producción, la capacidad de la factoría llegará a las 130.000 Tm/año.

“  
**Se han puesto en funcionamiento dos nuevos hornos de crisol de media frecuencia, además de una línea de producción de machos para discos ventilados**  
”

CUADRO HISTÓRICO DE INVERSIONES (MILLONES PTS.)





We realise that the issue of Quality is one of the key reasons as to why Lingotes Especiales is the preferred supplier of the major vehicle manufacturers in the world.

“

**Quality is one of the key reasons as to why Lingotes Especiales is the preferred supplier of the major vehicle manufacturers in the world**

”

*Our field of work, orientated towards the quality of our products and the satisfaction of our customers is based on the optimisation of our resources, a reliable design, our robust processes and the efforts of our employees.*

*In order to ensure market confidence, our System of Quality, which has been applied to all operations in the past, is evaluated and certified by globally recognised bodies, in accordance with generally accepted international principles and the regulations of the automobile industry.*



QUALITY CERTIFICATIONS

CERTIFICATION	AWARDED	LATEST REVIEW
ISO-9002 (AENOR)	MARCH - 96	MAY 2001
EAQF -94 (AENOR)	JANUARY - 96	MAY 2001
QS 9000 (TÜV- CERT)	SEPTEMBER - 98	SEPTEMBER 2000
VDA 6.1 (AENOR)	MARCH - 99	MAY 2001
ISO/ TS 16949 (AENOR)	SEPTEMBER - 2001	----

# Calidad

Sabemos que la Calidad es una de las razones importantes por las que Lingotes Especiales está considerada, y es proveedor preferente de los grandes constructores del automóvil a nivel mundial.

Nuestra línea de trabajo, orientada hacia la calidad de nuestros productos y la satisfacción de nuestros clientes, se basa en la optimización de nuestros recursos, en un diseño fiable y robusto de nuestros procesos y en la implicación de las personas.

Para asegurar la confianza del mercado, nuestro Sistema de Calidad, que coordina todas las operaciones anteriores, se evalúa y certifica por organismos reconocidos mundialmente, según normas generales internacionales y referenciales o normas específicas de la industria del automóvil vigentes.

“  
**La calidad es una de las razones por la que somos proveedor preferente de los grandes constructores del automóvil a nivel mundial**  
”

## HOMOLOGACIONES DE CALIDAD

<i>HOMOLOGACIONES</i>	<i>OBTENIDO</i>	<i>ULTIMA REVISION</i>
ISO-9002 (AENOR)	MARZO - 96	MAYO 2001
EAQF -94 (AENOR)	ENERO - 96	MAYO 2001
QS 9000 (TÜV- CERT)	SEPTIEMBRE - 98	SEPTIEMBRE 2000
VDA 6.1 (AENOR)	MARZO - 99	MAYO 2001
ISO/ TS 16949 (AENOR)	SEPTIEMBRE - 2001	----







*Lingotes has made significant investments (approximately 2% of net sales) in the area of research, development and innovation.*

*The majority of this investment goes to technology centres and other external collaborators such as:*

- *The University of Valladolid: Industrial Engineering Faculty.*
- *C.A.R.T.I.F. (Automation Centre)*
- *C.I.D.A.U.T. (Automotive Development Centre).*

*The Company makes the majority of its contributions to these centres for specific research work. The most significant research performed in 2001 is as follows:*

- 1. Use of new materials and lightweight alloys in the production of automobile parts in order to decrease weight, reducing consumption and pollution.*
- 2. New composition and geometry of brake discs to improve braking performance.*

“

**LINGOTES sponsors high competition where the performance of new materials and designs is being checked, in order to transfer the results to mass production**

”

- 3. Automation of the process to correct vibrating and acoustic effects in braking systems.*

*C.I.D.A.U.T., one of the best technology centres for development of automation in Spain, is headed by the Company's Managing Director, Mr. José Oliveri Gandarillas, and is located near the plant in the Parque Tecnológico de Boecillo industrial estate. It is therefore able to make good use of the Company's technicians and installations.*

*C.I.D.A.U.T. has made investments of approximately Ptas. 3,500 million and its workforce comprises 170 professional staff in addition to 125 scholarship students and 12 collaborators. It is currently completing the construction of a third building, with which the total surface area of its installations will exceed 5,500 m<sup>2</sup>.*





# I+D

Lingotes viene invirtiendo importantes sumas en la investigación y el desarrollo y la innovación, que vienen a suponer alrededor del 2% de su cifra de negocios anual.

La mayor parte de dichas inversiones la hace con centros tecnológicos y otros colaboradores externos habituales como:

- La Universidad de Valladolid: Escuela Superior de Ingenieros Industriales.
- C.A.R.T.I.F. (Centro de Automática)
- C.I.D.A.U.T. (Centro de Desarrollo para la Automoción).

La Sociedad aporta a estos centros la mayoría de sus gastos en trabajos específicos entre los que destacaron en 2001 las siguientes investigaciones:

1. Utilización de nuevos materiales y aleaciones ligeras en piezas para automóvil para reducir contaminación mediante un menor consumo a través de la reducción del peso.
2. Nuevas geometrías de los discos de freno que mejoren su comportamiento sobre el disco convencional.
3. Sobre la automatización del proceso para mejorar factores vibratorios y acústicos en los sistemas de frenado

Concretamente, C.I.D.A.U.T., uno de los mejores centros tecnológicos para el desarrollo de la automoción en España, está presidido por nuestro Consejero Delegado, D. José Oliveri Gandarillas, situado en el moderno parque tecnológico de Boecillo, muy cercano a la factoría y, por tanto, con un gran aprovechamiento de sus técnicos e instalaciones.

C.I.D.A.U.T. ha hecho unas inversiones cercanas a los 3.500 millones de pesetas y posee una plantilla de 170 profesionales más 125 becarios y 12 colaboradores. Actualmente está terminando la construcción de un tercer edificio, con lo que la superficie total sobrepasará los 5.500 m<sup>2</sup>.



“

**LINGOTES patrocina la alta competición en la que se prueba el comportamiento de nuevos materiales y nuevos diseños, para trasladar los resultados a la producción en serie**

”





# Environmental management

During 2001 Lingotes Especiales, S. A. has carried out numerous environmental improvement activities for a total cost in excess of Ptas. 114 million, representing 1.2% of net sales.

“

***The Company's commitment to ongoing improvements and the compliance with the environmental legislation, have been ratified by the ISO 14001 Certification***

”

The most outstanding feature has been obtaining the ISO 14001 certificate for the environmental management system of Lingotes Especiales S.A. after it was audited by the German certifying body TÜV in April 2001. This certification clearly reflects compliance with the relevant legislation and the Company's commitment to ongoing improvements to its environmental management system.

#### OTHER ENVIRONMENTAL ACTIONS CARRIED OUT

- Preparation of the project for a new deposit area for inert waste.
- Analysis for the recycling of used sand in concrete manufacture and asphalt plants.
- Six-monthly measurements of the current air emissions cleaning systems and verification that they are well below legally established limits.
- Quarterly analysis of groundwater to control possible pollutants. No problems have been detected.
- Periodic upkeep and replacement of filters in the air emissions cleaning system.
- Measurement of external noise at the factory perimeters. Noise emissions at all locations fall within the established legal limits.
- Theoretical and practical training of the Environmental Teams for emergency situations.



# Gestión medioambiental

Durante 2001 se han desarrollado numerosas acciones por la mejora Medioambiental de Lingotes Especiales, cuyos gastos han ascendido a 114 millones de pesetas, lo que supone 1,2% sobre la cifra de negocios.

El hecho más destacable ha sido la certificación según el referencial ISO 14001 del Sistema de Gestión Medioambiental de Lingotes Especiales S.A., el cual fue auditado por la Entidad Alemana certificadora TÜV, en Abril del 2001. Dicha certificación demuestra claramente no solo el cumplimiento con la legislación sino el compromiso de mejora continua en dicha gestión medioambiental.



## OTRAS ACTUACIONES REALIZADAS

- Elaboración del proyecto de una nueva zona de deposición para los residuos inertes.
- Pruebas reales para la reutilización de las arenas agotadas en la fabricación de hormigón y en plantas asfálticas
- Medición semestral de los actuales sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera, constatándose valores muy por debajo de los límites legales.
- Análisis trimestral de las aguas subterráneas bajo la zona de deposición de arenas, no detectándose ningún problema.
- Mantenimiento periódico, y sustitución de elementos filtrantes de los sistemas de depuración de emisiones a la atmósfera.
- Medición de ruido exterior en el perímetro de fábrica, encontrándose en todos los puntos y situaciones por debajo de los límites fijados.
- Formación teórica-práctica Medioambiental a los Equipos de Intervención, en caso de emergencias.

**El compromiso de mejora continua y el cumplimiento con la legislación medioambiental, han sido ratificados al obtenerse la certificación ISO 14001**







# Changes in the Board of directors

*The Company's by-laws establish a four-year term for membership of the board of directors, after which directors may be reappointed.*

*Half of the directors are replaced every two years. Accordingly, half of the members were reappointed by the shareholders at their annual general meeting held in 1999, and the other half, listed below, were reappointed at the annual general meeting held on 8 June 2001.*

“  
***Of particular significance is the appointment of a second Managing Director, Mr. José Oliveri Gandarillas***

*Caja España de Inversiones y M.P.*

*Mr. Vicente Garrido Martín*

*Mr. Pedro José López Jiménez*

*Mr. Eduardo Martín de la Concha*

*Mr. José Luis Mosquera Pérez*

*Mr. José Oliveri Gandarillas*

*Of particular significance is the appointment of a second Managing Director, Mr. José Oliveri Gandarillas.*

”

*Furthermore, Mr. Vicente Garrido Martín was replaced as Company Director by Sociedad Inversiones Fuensaldaña, S.A., in accordance with the Board's decision for a co-opting system on 26 October 2001.*



# Movimientos en el Consejo

La renovación del cargo de Consejero se produce cada cuatro años, según establecen los Estatutos Sociales de la Sociedad, pudiendo ser reelegidos.

Dicha renovación se produce por mitades cada dos años, por lo que habiéndose reelegido la mitad de sus miembros en la Junta General celebrada en 1999, la otra mitad se reeligió en la Junta General celebrada el 8 de Junio 2001:

Caja España de Inversiones y M.P.

D. Vicente Garrido Martín

D. Pedro José López Jiménez

D. Eduardo Martín de la Concha

D. José Luis Mosquera Pérez

D. José Oliveri Gandarillas

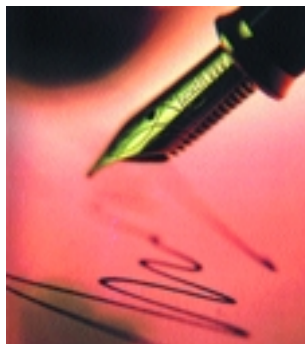
“

**Es destacable la  
elección de un segundo  
Consejero Delegado en  
la persona de D. José  
Oliveri Gandarillas**

”

Por otro lado, es destacable la elección de un segundo Consejero Delegado en la persona de D. José Oliveri Gandarillas.

Además, se produjo posteriormente la sustitución, como Consejero de la Sociedad, de D. Vicente Garrido Martín por la Sociedad Inversiones Fuensaldaña, S.A., según acuerdo del Consejo de Administración de 26 de Octubre 2001, de elegirle por el sistema de cooptación





# Code of conduct

*The code of conduct was unanimously approved by the Board of Directors on 19 February 1999. It has been designed to ensure compliance with the principles set out in regulations governing the stock market and, in particular, the transparency of operations, taking into consideration new legislation enacted and, especially, the Spanish Securities and Exchange Commission Circular 14/98.*

“

***The Code of Conduct  
was assumed by  
LINGOTES in 1999 and  
affects both the  
members of the board,  
management and  
external advisors of the  
Company***

”

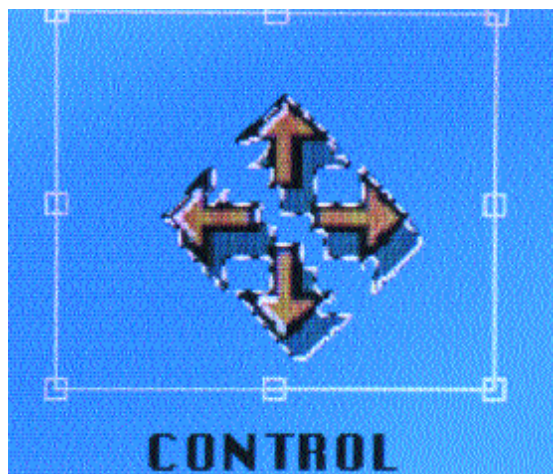
*The code of conduct, which affects both the members of the board, management and external advisors of Lingotes Especiales, S.A., sets out the restricted information, the scope of application and regulations relating to securities, restricted information and confidential documentation.*



# Código de conducta

Debemos destacar el denominado Código de Conducta de Lingotes Especiales, S.A. en materias relativas a los Mercados de Valores, pues a la vista de las nuevas normas dictadas y, muy especialmente, a la carta circular de la C.N.M.V. 14/98, el Consejo de Administración en su sesión del 19 de febrero de 1999 consideró y aprobó por unanimidad establecer un Código de Conducta inspirado en el respeto a los principios que informan la legislación del Mercado de Valores y, en particular, al de transparencia de sus operaciones.

Este Código de Conducta, que afecta tanto a los miembros del Consejo de Administración como a los directivos y asesores externos de Lingotes Especiales, establece las informaciones reservadas, el ámbito de aplicación y las normas de conducta relativas a los valores, a la información reservada y a los documentos confidenciales.



“

**El Código de Conducta  
de L.E. viene  
observándose desde su  
adopción en 1999 y  
afecta no sólo a los  
Consejeros sino a  
Directivos y Asesores  
Externos**

”



# Operations with shares

*Following the conversion of the share capital to Euros in 1999 and the split of each old share into three new shares, the share capital of the Company is represented by 9,600,000 shares of Euros 1 par value each.*

*Once the new shares were admitted to the automated dealing system (stock exchange link-up) on a fixing basis, share liquidity rose sharply due to the increased volume of shares in circulation.*

*These shares consequently performed well in 2001 and the Company has not intervened in the trading of its shares, either directly or through third parties.*

*The Company's shares were quoted for 171 days, with approximately half a million securities traded for a total of over Euros 1,500,000. The maximum and minimum quotations achieved were Euros € 4 and Euros € 2.96 on 11 June and 21 September respectively, and closed on 31 December at Euros € 3.53 and the average weighted quotation for the year was € 3.48.*

**The Company has held no own shares or treasury stock during 2001, and the shares performed well in the Spanish stock exchange**

*As required by prevailing legislation we inform the Shareholders that the Company has held no own shares or treasury stock during 2001.*





# Negocios con acciones

El capital social está representado por 9.600.000 acciones de 1 € de valor nominal cada una, después de que en 1999, aprovechando la redenominación del capital social a Euros, se hiciese un "split" en la proporción de 3 acciones nuevas por cada una antigua.

Una vez admitidas a negociación las nuevas acciones en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (S.I.B.E. o Mercado Continuo) en la modalidad de fixing, la liquidez mejoró sensiblemente debido al mayor volumen de acciones en circulación.

Consecuentemente, el valor se comportó durante 2001 dignamente, ya que la Sociedad no intervino en su cotización ni directamente ni a través de terceros.

Concretamente, el valor cotizó durante 171 días, negociándose cerca de medio millón de títulos por un valor superior a 1.500.000 Euros. Los niveles máximos y mínimos alcanzados por los precios del valor, fueron 4 y 2,96 € los días 11 de Junio y 21 de Septiembre, respectivamente, cerrando el 31 de Diciembre a 3,53 €, siendo la cotización media ponderada del ejercicio de 3,48 €.

En cumplimiento de las disposiciones vigentes, se informa que la Sociedad no ha tenido a lo largo del ejercicio 2001 acciones propias ni autocartera.

“

***La Sociedad no ha tenido, a lo largo de 2001, acciones propias ni autocartera y el valor se comportó dignamente por sí solo en la Bolsa***

”





# Reported profits

*The 6.03% decrease in vehicle production in comparison to 2000 must be considered on analysis of profits for 2001.*

*Nevertheless, profit on ordinary activities rose to Ptas. 736 million, and gross cash flow increased to Ptas. 1,328 million, one of the highest figures in the Company's history.*

*As explained in the annual report, after extraordinary income and expenses, the variation in provisions and the provision for corporate income tax payable, the net distributable profit for 2001 is Ptas. 374 million.*

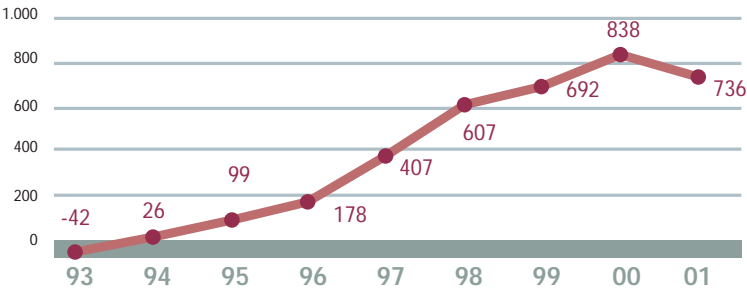
“

**Profit on ordinary activities rose to Ptas. 736 million, which means a fine result for a year dominated by the worldwide crisis**

”



HISTORIC PROFITS ON ORDINARY ACTIVITIES (MILLIONS OF PTS.)



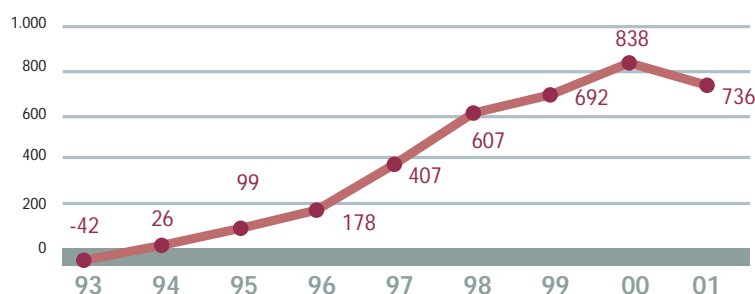
# Resultados económicos

Para analizar los resultados de 2001, es necesario que se tenga en cuenta que la producción de vehículos descendió 6,03% con respecto a 2000.

Aún así, el beneficio de las actividades ordinarias ascendió a 736 millones de pesetas y el cash flow bruto fue de 1.328 millones, uno de los más altos de la historia de la Compañía.

Como se explica en la memoria del ejercicio, después de los ingresos y gastos extraordinarios y de la variación de las provisiones, así como de la correspondiente dotación para el Impuesto de Sociedades, restarían unos beneficios líquidos disponibles de 374 millones de pesetas.

CUADRO HISTÓRICO DE BENEFICIOS  
ACTIVIDADES ORDINARIAS (MILLONES PTS.)



“  
**El beneficio de las actividades ordinarias ascendió a 736 millones de pesetas, que es un buen resultado en un ejercicio dominado por la crisis mundial**  
”





# Dividends policy

“

**The dividends distributed by the Company represent a major incentive for investors, and on numerous occasions Lingotes shares have been the most profitable, by dividend, of all the shares listed on the Spanish stock exchange**

”

*In accordance with Company policy, the dividends distributed by Lingotes represent a major incentive for investors.*

*Dependent on the market quotation, on numerous occasions Lingotes shares have been the most profitable, by dividend, of all the shares listed on the Spanish stock exchange.*

*Bearing in mind significant past and future investments, the Board of Directors will propose that the same dividend be distributed as in the prior year. At their annual general meeting, the shareholders will decide on the most appropriate distribution of profits for the year.*

## HISTORIC DIVIDENDS

YEAR	CAPITAL MILL. PTS.	% GROSS DIVIDEND	TOTAL MILL.PTS.
1993	900	30	270
1994	900	0	0
1995	900	15	135
1996	900	10	90
1997	900	10	90
1998	900	20	180
1999	1,600	16	256
2000	1,597	17	269
2001	1,597	18	288
2002	1,597	18	288 PROPOSED



# Política de dividendos

Como ya es tradicional, esta Compañía remunera al accionista de forma que el valor Lingotes es atractivo en sí mismo por esta rentabilidad por dividendo.

Dependiendo de su cotización en Bolsa, hay que destacar que el valor ha sido en muchas ocasiones el más rentable por dividendo de toda la Bolsa española.

El Consejo de Administración, teniendo en cuenta las fuertes inversiones pasadas y futuras, propondrá un dividendo acorde con la política anterior para que la Junta General de Accionistas decida sobre la distribución de resultados del ejercicio.

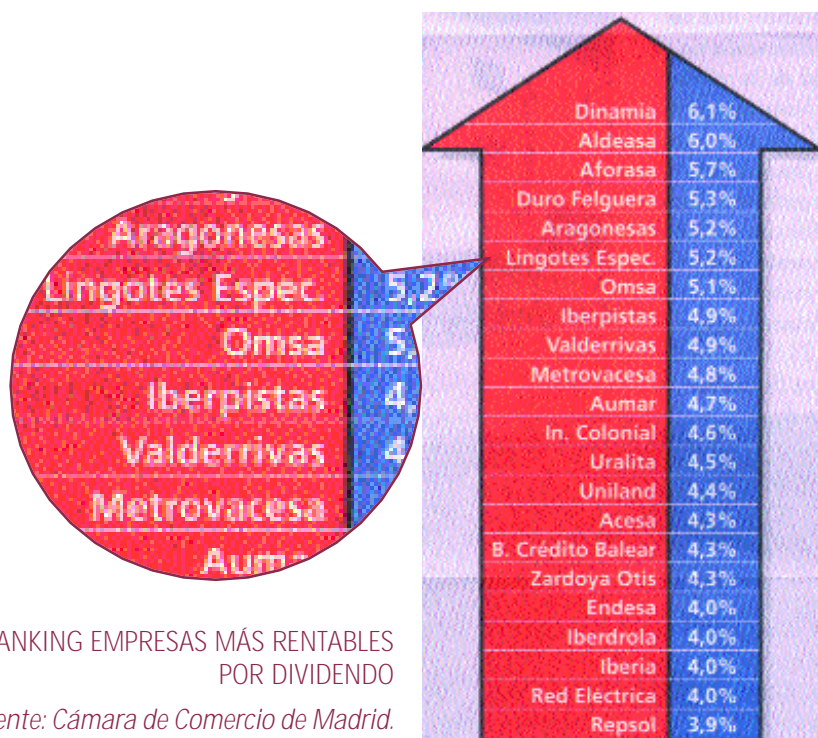
“

**Esta Compañía remunera al accionista de forma que el valor Lingotes ha sido uno de los más rentables por dividendo de toda la Bolsa española**

”

## CUADRO HISTÓRICO DE DIVIDENDOS

AÑO	CAPITAL MILL. PTS.	% DIV. BRUTO	TOTAL MILL.PTS.
1993	900	30	270
1994	900	0	0
1995	900	15	135
1996	900	10	90
1997	900	10	90
1998	900	20	180
1999	1,600	16	256
2000	1,597	17	269
2001	1,597	18	288
2002	1,597	18	288 PROPUUESTO



RANKING EMPRESAS MÁS RENTABLES  
POR DIVIDENDO

Fuente: Cámara de Comercio de Madrid.





# Outlook for the future

As mentioned in previous sections, the majority of the Company's products are sold in the automobile sector.

It is necessary to point out the significance of this sector on a global level, as it is the foremost industry in the world, contributing a large portion of GDP.

“

**Lingotes Holding has  
three solid foundations  
for the future:**

- **Capacity of own plant**
- **Machining of parts**
- **New materials**

”

The sector follows a similar trend in Europe, which is responsible for 15 million of the 35 million vehicles manufactured worldwide.

Spain is a European power in vehicle manufacture, and is the third largest manufacturer after Germany and France. Key data of the sector is as follows:

Production: 2,849,888 units  
Registration: 1,762,844 units  
Exports: 2,336,057 units  
Percentage of vehicle exports: 82 %  
Percentage of total Spanish exports: 25.4 %  
Contribution to GDP: 6.7 %  
Turnover: Ptas. 6.9 billion  
Direct employment: 77,000 employees  
Indirect employment: 2,000,000 employees  
Profits: Ptas. 67,300 million  
Investments: Ptas. 254,331 million

Considering that the automobile sector is and will continue to be of great importance as its export activity shields it from fluctuations in the economic climate, and that the sector has large potential for expansion into Eastern European countries, Lingotes has three solid foundations for the future:

- A.- Capacity of own plant
- B.- Machining of parts
- C.- New materials

## A. - CAPACITY OF OWN PLANT

After the construction of the new casting plant, with the incorporation of two medium frequency crucible furnaces and their advanced loading system, in addition to the two new automated lines for mass production of cores for ventilated brake discs and the adaptation of the existing installations, capacity will reach 130,000 Tn/year. However, Lingotes still has a long way to go to increase productivity, competitiveness and crucially, must maintain its leader status in casting.

# El futuro

Como ya ha quedado expresado a lo largo de los anteriores apartados, Lingotes Especiales está vinculada al sector del automóvil, al que destina la mayor parte de sus fabricados.

Por ello, es necesario resaltar la importancia que este sector tiene a nivel mundial, porque debemos recordar que es la primera industria del mundo, aportando una gran parte del P.I.B.

También en Europa el sector sigue una tónica similar, pues se construyen más de 15 millones de automóviles de los 35 que se fabrican en todo el mundo.

En España, que es una potencia europea en la fabricación de automóviles y que ocupa el tercer lugar después de Alemania y de Francia, los datos más relevantes del sector son los siguientes:

Producción: 2.849.888 unidades  
Matriculación: 1.762.844 unidades  
Exportación: 2.336.057 unidades  
Porcentaje exportación vehículos: 82 %  
Porcentaje sobre total de exportaciones españolas: 25,4 %  
Participación en el P.I.B.: 6,7 %  
Facturación: 6,9 billones de pesetas  
Empleo directo: 77.000 personas  
Empleo indirecto: 2.000.000 personas  
Beneficios: 67.300 millones de pesetas  
Inversiones: 254.331 millones de pesetas

Pues bien, sentada la importancia que tiene dicho sector, que debe seguir teniéndola, porque es claramente exportador, lo que le sitúa a salvo de vaivenes económicos coyunturales y porque tiene un excelente recorrido en la ampliación hacia el Este de la U.E., Lingotes tiene asentados para el futuro tres sólidos cimientos:

- A.- Capacidad de la propia factoría
- B.- Mecanización de piezas
- C.- Nuevos materiales

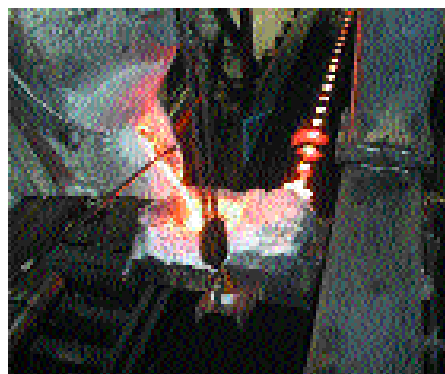
## A.- CAPACIDAD DE LA PROPIA FACTORÍA

Después de la construcción de la nueva planta de fusión, con la incorporación de dos hornos de crisol de media frecuencia y su avanzado sistema de carga, además de la implantación de dos nuevas líneas automáticas para grandes series de machos de discos de freno ventilados y la adaptación de las instalaciones existentes, la capacidad alcanzará las 130.000 Tm/año, por lo que aún hay mucho recorrido para que Lingotes siga ganando en productividad, competitividad y, en definitiva, en el mantenimiento de ser uno de los líderes mundiales de la fundición.

“

**El conjunto de empresas  
Lingotes tiene  
asentada su estrategia  
en tres pilares:**  
**- Capacidad de la propia  
factoría**  
**- Mecanización de piezas**  
**- Nuevos materiales**

”



### **B. - MACHINING OF PARTS**

*Although this Company was incorporated recently (1998), it already has five totally automated production lines, for the manufacture of brake discs and drums.*

*The experience acquired over this short period has meant that virtually all machined goods produced in 2001 have been designed for direct assembly as part of the "automotive original equipment".*

*The highly qualified technicians and the state-of-the-art technology applied, which is at the forefront of worldwide technological advances, has meant that efforts have been rewarded by the achievement of the high quality demanded by direct assembly automobile manufacturers.*

*This Company machines the discs for the parent company, so Lingotes can provide its customers with totally finished discs ready for assembly. Customer demand for these finished products is increasingly greater.*

### **C. - NEW MATERIALS**

*For some time, the Company's aim has been to supply lighter materials such as aluminium, taking advantage of its long experience gained through the current iron processes.*

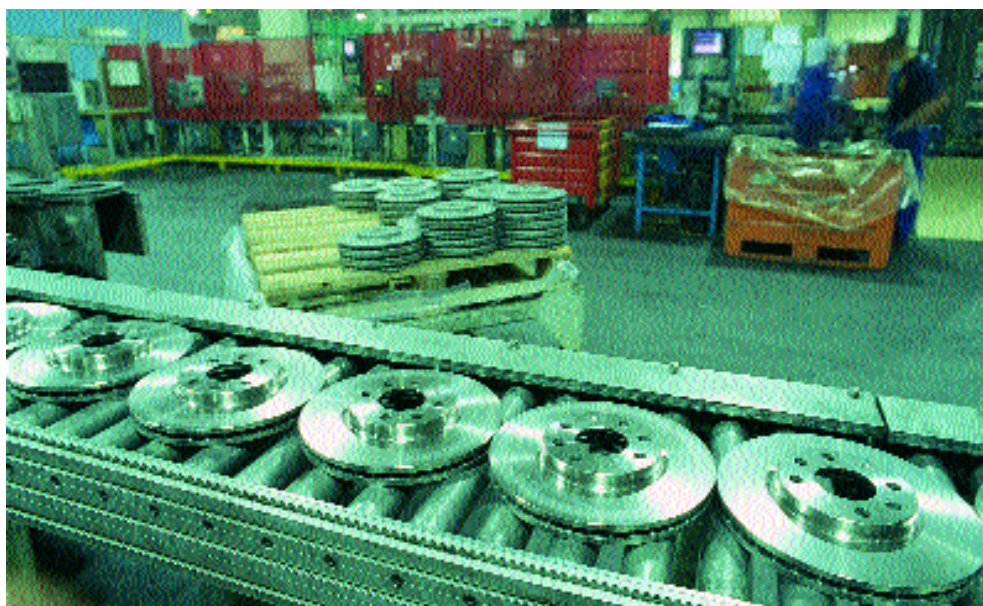
*There is increasing demand for the use of these materials in automobile manufacture as they reduce weight, petrol consumption and consequently pollution.*

*Accordingly, Alcoa and Lingotes have signed a letter of intent to enter into a strategic partnership for future investment in a new aluminium production process.*

*As a result of this agreement, the two companies acquired a manufacturing plant in Leyland, England, now called Alcoa Lingotes Casting BCC, which is engaged in the research, development and production of aluminium parts for the automobile sector.*

*Alcoa is the largest aluminium producer in the world, with factories in 33 countries covering all continents. The company has an annual turnover of almost Ptas. 3 billion and employs over 130,000 workers.*

*The abovementioned agreements are the first step towards developing aluminium foundries throughout the world, and it is expected that as soon as there is sufficient demand, the next plant will be established in Spain with highly ambitious targets.*





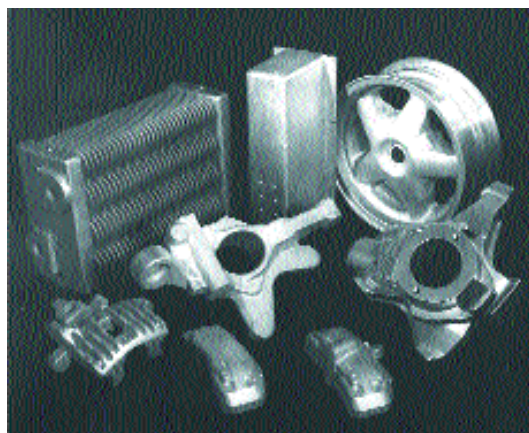
### B.- MECANIZACIÓN DE PIEZAS

Aunque la constitución de esta Sociedad mixta es reciente, de 1.998, ya tiene cinco líneas, totalmente automatizadas, dedicadas a la mecanización de discos y tambores de freno para el automóvil.

La experiencia adquirida a lo largo de estos pocos años ha desembocado en que prácticamente la totalidad de los fabricados a lo largo de 2001 hayan sido destinados a ser montados directamente por el primer equipo, "automotive original equipment".

La alta formación exigida a los técnicos cualificados y la tecnología avanzada aplicada en las instalaciones, ha hecho posible que los esfuerzos realizados diesen sus frutos en la consecución de la alta calidad exigida por los fabricantes de primer equipo de automóviles.

Esta Sociedad, que mecaniza los discos para que la matriz Lingotes pueda entregarlos al cliente totalmente acabados y listos para el montaje, tiene un claro recorrido de crecimiento, pues la demanda de aquellos clientes es cada vez más intensa por estos productos terminados.



### C.- NUEVOS MATERIALES

Lingotes viene trabajando desde hace tiempo para poder ofrecer nuevos materiales más ligeros como el aluminio, aprovechando la larga experiencia de sus procesos actuales en el hierro.

Es, por otra parte, una realidad, que la demanda se inclinará hacia estos materiales en la fabricación de automóviles, con el objetivo de reducir peso, consumo y, consecuentemente, contaminación.

Por ello, Alcoa y Lingotes han firmado un acuerdo de intenciones para formar una Sociedad Estratégica en futuras inversiones, en un nuevo proceso de producción de piezas de aluminio fundido.

Fruto de este acuerdo, adquirieron una planta de fabricación en Leyland, Inglaterra, hoy denominada Alcoa Lingotes Casting BCC, dedicada a la investigación, desarrollo y producción de piezas de aluminio para el sector automóvil.

Debemos recordar que Alcoa es el mayor fabricante del mundo de aluminio, extendido por 33 países de cualquier continente, con una facturación cercana a los 3 billones de pesetas y más de 130.000 empleados.

Es un primer paso, cuyos acuerdos marcos prevén el desarrollo de plantas de fundición de aluminio en cualquier parte del mundo y se espera que, en cuanto la demanda lo requiera, la construcción de la siguiente planta, con objetivos muy ambiciosos, será en España.



“

Ejercicio 2001

# Cuentas anuales

31 de diciembre de 2001

”



Lingotes Especiales



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 2 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.

Luis Sebastián de Erice

5 de marzo de 2002







# Balances de situación

31 de diciembre de 2001 y 2000

*expresados en miles de pesetas*

Activo	2001	2000
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	5.600	10.330
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	4.605.435	4.566.714
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	1.142.223	703.235
Deudores a largo plazo (nota 9)	-	24.833
<b>Total inmovilizado</b>	<b>5.753.258</b>	<b>5.305.112</b>
Activo circulante		
Existencias (nota 8)	647.637	480.479
Deudores (nota 9)	2.905.466	3.822.608
Inversiones financieras temporales (nota 10)	5.428	185.112
Tesorería	49.538	47.412
Ajustes por periodificación	7.556	7.047
<b>Total activo circulante</b>	<b>3.615.625</b>	<b>4.542.658</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.368.883</b>	<b>9.847.770</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001



## Pasivo

### Fondos propios (nota 11)

Capital suscrito	1.597.306	1.597.306
Reserva de actualización	505.652	505.652
Reservas	1.657.287	1.457.258
Beneficios del ejercicio	373.615	488.029

<b>Total fondos propios</b>	<b>4.133.860</b>	<b>4.048.245</b>
-----------------------------	------------------	------------------

Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 12)	580.070	646.111
Provisiones para riesgos y gastos (nota 4 (k))	14.131	12.000

### Acreeedores a largo plazo

Entidades de crédito (nota 13)	1.190.792	1.524.103
Otros acreeedores a largo plazo (nota 15)	83.885	125.820

<b>Total acreeedores a largo plazo</b>	<b>1.274.677</b>	<b>1.649.923</b>
--	------------------	------------------

### Acreeedores a corto plazo

Entidades de crédito (nota 13)	1.015.438	887.191
Deudas con empresas del grupo (nota 7)	242.948	-
Acreeedores comerciales (nota 14)	1.663.365	1.839.556
Otras deudas no comerciales (nota 15)	444.394	764.744

<b>Total acreeedores a corto plazo</b>	<b>3.366.145</b>	<b>3.491.491</b>
--	------------------	------------------

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.368.883</b>	<b>9.847.770</b>
---------------------	------------------	------------------



# Cuentas de pérdidas y ganancias para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000

*expresados en miles de pesetas*

Gastos	2001	2000
Gastos de explotación		
Aprovisionamientos (nota 8)	4.095.700	3.889.527
Disminución de existencias de productos terminados	-	62.858
Gastos de personal (nota 17)	1.984.014	1.886.360
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 5 y 6)	592.339	557.016
Variación de las provisiones de tráfico	-	96
Otros gastos de explotación (nota 18)	2.257.602	1.991.690
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>8.929.655</b>	<b>8.387.547</b>
Beneficios de explotación	834.635	925.000
Gastos financieros (nota 19)	121.973	111.382
<b>Total gastos financieros</b>	<b>121.973</b>	<b>111.382</b>
Beneficios de las actividades ordinarias	736.211	838.432
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Variación de las provisiones de inmovilizado (nota 7)	334.915	172.922
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	3.048	-
Gastos extraordinarios	1.001	53.957
<b>Total pérdidas y gastos extraordinarios</b>	<b>338.964</b>	<b>226.879</b>
Beneficios antes de impuestos	493.223	681.682
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	119.608	193.653
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>373.615</b>	<b>488.029</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2001.



Ingresos	2001	2000
Ingresos de explotación		
Ventas netas (nota 16)	9.483.746	9.143.633
Aumento de existencias de productos terminados	111.041	-
Otros ingresos de explotación	169.503	168.914
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>9.764.290</b>	<b>9.312.547</b>
Ingresos financieros (nota 7)	23.549	24.814
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>23.549</b>	<b>24.814</b>
Resultados financieros negativos	98.424	86.568
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 12)	65.417	30.113
Ingresos extraordinarios (nota 22)	30.559	40.016
<b>Total beneficios e ingresos extraordinarios</b>	<b>95.976</b>	<b>70.129</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>242.988</b>	<b>156.750</b>



# Memoria de cuentas anuales

## 31 de diciembre de 2001

### (1) Naturaleza y Actividades Principales

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran ubicadas en Valladolid.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) en la modalidad de fixing.

### (2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio.

Estas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2001 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2001 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 8 de junio de 2001. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2001, los datos comparativos del ejercicio anterior.

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2001, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
A dividendos	288.000
A reservas voluntarias	85.615
	<b>373.615</b>





La distribución de los beneficios del ejercicio 2000, efectuada durante 2001, se muestra con el movimiento de fondos propios de la nota 11.

## (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

### (a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de entre dos y cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período de utilización de los derechos.

### (b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, principalmente en los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<i>Años de vida útil</i>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	7

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

### (c) Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras, constituidas principalmente por participaciones en empresas asociadas, figuran valoradas a precio de adquisición.

La Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, siempre que se considera necesario, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones, el cual, en el caso de participaciones en sociedades que operan en moneda extranjera, se determina mediante la aplicación del método de tipo de cambio de cierre.

**(d) Existencias**

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.
- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización (precio de venta menos los gastos normales de comercialización). El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los gastos incurridos en su fabricación.

**(e) Deudores**

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En los balances de situación, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

**(f) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

**(g) Corto/largo plazo**

Los saldos a cobrar y a pagar se encuentran clasificados en los balances de situación de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: créditos y deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: créditos y deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

**(h) Indemnizaciones por despido**

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

**(i) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

**(j) Subvenciones de capital**

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un periodo de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

**(k) Premios de antigüedad**

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

**(5) Inmovilizaciones Inmateriales**

El detalle y movimiento del inmovilizado inmaterial durante 2001, es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>		
	<i>Saldos al 31.12.00</i>	<i>Altas</i>	<i>Saldos al 31.12.01</i>
<b>Coste</b>			
Gastos de investigación y desarrollo	7.000	-	7.000
Aplicaciones informáticas	11.613	71	11.684
Derechos adquiridos	5.992	63	6.055
	<b>24.605</b>	<b>134</b>	<b>24.739</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Gastos de investigación y desarrollo	(4.200)	(1.400)	(5.600)
Aplicaciones informáticas	(7.977)	(2.246)	(10.223)
Derechos adquiridos	(2.098)	(1.218)	(3.316)
	<b>(14.275)</b>	<b>(4.864)</b>	<b>(19.139)</b>
	<b>10.330</b>	<b>(4.730)</b>	<b>5.600</b>

Los gastos de investigación y desarrollo recogen los fondos aportados a CIDAUT (Centro de Investigación del Automóvil) para el desarrollo de unos nuevos discos de freno con alto rendimiento.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene aplicaciones informáticas totalmente amortizadas por importe de 4.876 miles de pesetas.

**(6) Inmovilizaciones Materiales**

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2001, es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>			
	<i>Saldos al 31.12.00</i>	<i>Altas</i>	<i>Bajas Traspasos</i>	<i>Saldos al 31.12.01</i>
<b>Coste</b>				
Terrenos	110.906	429	-	111.335
Construcciones	1.138.507	137.015	-	1.378.198
Instal. técnicas y maquinaria	6.555.076	468.781	(8.100)	7.296.859
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	320.732	21.544	(230)	342.753
Equipos para procesos de información	110.896	1.766	-	113.054
Elementos de transporte	9.772	-	(410)	9.362
Inmovilizaciones materiales en curso	402.430	22.950	(20.241)	20.262
	<b>8.648.319</b>	<b>652.485</b>	<b>28.981</b>	<b>9.271.823</b>



	Miles de pesetas				
	Saldos al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	Saldos al 31.12.01
Amortización acumulada					
Construcciones	(330.367)	(44.187)	-	-	(374.554)
Instal. técnicas y maquinaria	(3.373.129)	(510.374)	2.052	-	(3.881.451)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(275.344)	(24.358)	230	-	(299.472)
Equipos para procesos de información	(99.010)	(7.218)	-	-	(106.228)
Elementos de transporte	(3.755)	(1.338)	410	-	(4.683)
	(4.081.605)	(587.475)	2.692	-	(4.666.388)
	4.566.714	65.010	(26.289)	-	4.605.435

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 346.046 miles de pesetas.

Además, en 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 521.291 miles de pesetas (véase nota 11(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 que se mantiene en el balance, es el siguiente:

	Miles de pesetas			
	Amortización neta a 31.12.96	Amortizado de 1997 a 2001	Bajas de 1997 a 2001	Actualización neta al 31.12.01
Terrenos	12.950	-	-	12.950
Construcciones	103.109	(35.675)	-	67.434
Instalaciones técnicas y maquinaria	401.076	(288.637)	(21.517)	90.922
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.296)	(3.296)	-	-
Equipos para procesos de información	860	(846)	-	14
	521.291	(328.454)	(21.517)	171.320

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2001 incluye un importe de 40.372 miles de pesetas correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2001, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado se mantiene.

La Sociedad ha continuado realizando inversiones significativas durante el ejercicio 2001 para aumentar su capacidad productiva hasta 130.000 toneladas por año. En concreto, durante el ejercicio 2001 se ha continuado con la inversión comenzada en el ejercicio 2000 y cuya finalización está prevista en el ejercicio 2003. Del importe total de la misma que se estima en, aproximadamente, 1.700 millones de pesetas, quedan pendientes de incurrir 330 millones aproximadamente que se invertirán en 2002 y una cantidad algo superior en 2003.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha realizado compras de inmovilizado material en moneda extranjera, principalmente en libras esterlinas y francos suizos, por un contravalor de 3.236 miles de pesetas.

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados cuyo coste es el siguiente:



Miles de pesetas

Construcciones	5.747
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.846.300
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	238.027
Equipos para procesos de información	79.781
	<b>2.169.855</b>

Es política de la Sociedad, contratar las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

## (7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2001, es el siguiente:

Miles de pesetas

	<i>Saldos al 31.12.00</i>	<i>Altas</i>	<i>Saldos al 31.12.01</i>
Participaciones en empresas asociadas	874.588	274.745	1.149.333
Créditos a empresas asociadas	-	499.158	499.158
Otras inversiones financieras permanentes	1.518	-	1.518
Depósitos y fianzas constituidos	51	-	51
	<b>876.157</b>	<b>773.903</b>	<b>1.650.060</b>
Provisión por depreciación de participaciones	(172.922)	(334.915)	(507.837)
	<b>703.235</b>	<b>438.988</b>	<b>1.142.223</b>

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha acudido a la ampliación de capital realizada en Alcoa-Lingotes Castings Limited, suscribiendo las acciones nuevas necesarias para mantener su porcentaje de participación, por un importe de 274.745 miles de pesetas (1.000.000 de libras esterlinas).

El detalle de las participaciones en empresas asociadas al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	<i>% de Participación</i>	<i>Miles de pesetas Coste</i>	<i>Valor teórico</i>
Braling Conjuntos, S.A.	40%	232.941	202.761
Alcoa-Lingotes Castings Limited	40%	916.392	408.555
		<b>1.149.333</b>	<b>611.316</b>

**Braling Conjuntos, S.A.**, domiciliada en Valladolid, tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de discos de freno mecanizados. La mayor parte de las ventas de Braling Conjuntos, S.A. es realizada a la Sociedad.

Con fecha 8 de febrero de 2002, la Sociedad ha adquirido el 40% de la participación en Braling Conjuntos, S.A. que tenía Bradi, S.p.a. por un importe de 133.109 miles de pesetas (véase nota 25).

**Alcoa-Lingotes Castings Limited**, domiciliada en Preston (Gran Bretaña), tiene como actividad principal la producción de piezas de aluminio fundido para el sector del automóvil. El otro accionista es Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. Ambos accionistas se han comprometido a pagar al antiguo accionista un royalty del 2% sobre las ventas de Alcoa-Lingotes Castings Limited durante cinco años desde que esta sociedad tenga beneficios.

La provisión por depreciación de participaciones en empresas asociadas, recoge el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable al 31 de diciembre de 2001 de la participación en Alcoa-Lingotes Castings Limited. Los Administradores de la sociedad no





han considerado necesario registrar provisión alguna por el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de su participación en Braling Conjuntos, S.A.

El detalle de los fondos propios de las empresas asociadas al 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con sus cuentas anuales auditadas, es el siguiente:

	<i>Capital</i>	<i>Reservas</i>	<i>Miles de pesetas</i>		<i>Total</i>
			<i>Resultado ordinario</i>	<i>Resultado extraordinario</i>	
Braling Conjuntos, S.A.	582.351	29.614	(125.433)	20.370	506.902
Alcoa-Lingotes Castings Limited	4.030.998	(2.163.918)	(845.693)	-	1.021.387
	<b>4.613.349</b>	<b>(2.134.304)</b>	<b>(971.126)</b>	<b>20.370</b>	<b>1.528.289</b>

Con fecha 30 de mayo de 2001, la Sociedad ha concedido un préstamo por importe de 3.000.000 de euros (499.158 miles de pesetas) a la empresa asociada Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. Este préstamo sustituye al concedido con fecha 30 de septiembre de 2000 por importe de 1.100.000 euros (183.025 miles de pesetas) y con vencimiento el 30 de septiembre de 2001. El nuevo préstamo tiene vencimiento el 31 de diciembre de 2003 y devenga intereses del Euribor + 1, pagaderos trimestralmente.

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con Braling Conjuntos, S.A. y con Alcoa-Lingotes Castings Limited al 31 de diciembre de 2001, además del crédito mencionado en esta nota, se detallan en las notas 9 y 10, junto con un importe a pagar a Braling Conjuntos, S.A. de 242.948 miles de pesetas. Asimismo, las principales transacciones realizadas por la Sociedad con Braling Conjuntos, S.A. y con Alcoa-Lingotes Castings Limited durante el ejercicio 2001 han sido las siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>	
	<i>Braling Conjuntos</i>	<i>Alcoa-Lingotes</i>
Ventas netas	24.832	-
Otros ingresos de explotación		
Arrendamientos	26.043	-
Asistencia técnica	-	18.402
Otros ingresos financieros	-	16.503
<b>Total ingresos</b>	<b>50.875</b>	<b>34.905</b>
Compras y otros gastos de explotación	553.041	3.805

## (8) Existencias

El detalle de existencias es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Materias primas y otros aprovisionamientos	288.471
Productos terminados	359.166
	<b>647.637</b>

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>
Compras netas de materias primas	3.058.267
Compras netas de otros aprovisionamientos	106.909
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	996.282
Variación de existencias de materias primas	(56.117)
Rápel por compras	(9.641)
	<b>4.095.700</b>



Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera por un importe de 89.467 miles de pesetas, principalmente en coronas danesas, francos suizos y libras esterlinas.

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguro que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de sus existencias.

## (9) Deudores

El detalle de los deudores a corto plazo es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Cientes y efectos comerciales a cobrar	2.739.920
Cientes de dudoso cobro	5.717
Empresas asociadas	11.068
Deudores varios	9.573
Administraciones públicas, deudor por IVA	144.105
Personal	800
	<b>2.911.183</b>
 Menos, provisión para insolvencias	 (5.717)
	<b>2.905.466</b>

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar y empresas asociadas al 31 de diciembre de 2001 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 598.285 miles de pesetas (véase nota 13). Asimismo, efectos descontados incluye 24.833 miles de pesetas correspondientes al importe a cobrar a corto plazo derivado de la venta de un inmovilizado material realizada en el ejercicio 1999 y cuyo vencimiento es en 2002. Al 31 de diciembre de 2000, este importe se encontraba registrado en el capítulo de deudores a largo plazo del activo del balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo a cobrar a empresas asociadas corresponde a un saldo con Braling Conjuntos, S.A. por importe de 10.070 miles de pesetas y a un saldo con Alcoa-Lingotes Castings Limited. por importe de 998 miles de pesetas (véase nota 7).

La provisión para insolvencias de clientes no ha tenido movimiento durante el ejercicio 2001.

## (10) Inversiones Financieras Temporales

Este epígrafe recoge los intereses a corto plazo devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 del préstamo concedido a Alcoa-Lingotes Castings Limited (véase nota 7).



(11) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	<i>Capital suscrito</i>	<i>Reserva de actualización</i>	<i>Reserva legal</i>	<i>Miles de pesetas Reserva por redención del capital a euros</i>	<i>Reservas voluntarias</i>	<i>Beneficios del ejercicio</i>	<i>Total</i>
Saldos al 31.12.2000	1.597.306	505.652	277.284	2.694	1.177.280	488.029	4.048.245
Distribución de los beneficios del ejercicio 2000:							
Traspasos	-	-	42.177	-	157.852	(200.029)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(288.000)	(288.000)
Beneficios del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	373.615	373.615
Saldos al 31.12.2001	1.597.306	505.652	319.461	2.694	1.335.132	373.615	4.133.860

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2000, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

El detalle de los accionistas con participación superior al 10% del capital social al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<i>% de participación</i>
Flamonti, S.L.	10,14%
Caja España	10,15%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	79,71%
	100,00%

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social.

(c) Reservas por redención del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(d) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por un importe neto de 1.400 miles de pesetas por el que figuran en el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar (véase nota 5). Asimismo, como se indica en la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, la Sociedad no puede distribuir las reservas voluntarias existentes en el momento de la obtención del préstamo del CDTI (octubre de 1998), sin el previo consentimiento de este organismo.

**(e) Reserva de actualización**

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Incremento neto de valor resultante de actualizar los activos (nota 6)	521.291
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	(15.639)
	<b>505.652</b>

Una vez ha transcurrido el plazo para que la actualización fuese comprobada, el saldo de esta cuenta puede ser destinado, libre de impuestos, a:

- Eliminación de resultados negativos del ejercicio o de ejercicios anteriores.
- Ampliación de capital.
- Reservas de libre disposición, a partir del 31 de diciembre de 2006.

En cualquier caso, el saldo de la cuenta únicamente será distribuible, directa o indirectamente, en la medida en que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que ello se producirá cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados, en la parte correspondiente a dicha amortización, transmitidos o dados de baja en los libros.

**(12) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios**

El detalle de ingresos a distribuir en varios ejercicios es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Subvenciones de capital	579.955
Diferencias positivas de cambio	115
	<b>580.070</b>

Las subvenciones de capital han sido concedidas por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la Junta de Castilla y León y la Dirección General de Telecomunicaciones. Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	542.681
Junta de Castilla y León	372.900
Dirección General de Telecomunicaciones	1.006
	<b>916.587</b>
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(271.215)
En el ejercicio	(65.417)
Al final de ejercicio	(336.632)
	<b>579.955</b>

La Sociedad inicia el reconocimiento de ingresos por subvenciones, una vez que las mismas han sido cobradas.

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha cobrado 616.262 miles de pesetas correspondientes a las subvenciones de la Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León y del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, registradas en el ejercicio 2000 en el momento de recibir el certificado de cumplimiento de condiciones de dichas subvenciones, por importes de 308.131 miles de pesetas cada una de ellas.



Como consecuencia de la obtención de estas subvenciones, la Sociedad tiene el compromiso de mantener durante 5 años las inversiones realizadas en inmovilizado material objeto de las mismas, así como mantener durante 2 años el número medio de empleados y el nivel de los fondos propios existentes a la fecha de emisión del informe positivo de cumplimiento de condiciones de las correspondientes subvenciones.

(13) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Entidad	Tipo	Límite	Miles de pesetas		Tipo anual de interés	Vencimiento
			Largo plazo	Corto plazo		
Caja España	Crédito	500.000	-	-	Euribor +0,50%	27/03/03
Banco Bilbao-Vizcaya	Crédito	500.000	-	29.668	Mibor +0,50%	05/01/02 (1)
Banco de Castilla	Crédito	200.000	-	-	Euribor +0,75%	15/07/02 (2)
Santander Central-Hispano	Crédito	300.000	-	-	Mibor +0,50%	15/02/02 (3)
Banco Popular Español	Crédito	300.000	-	-	Mibor +0,75%	08/01/02 (4)
I.C.O.	Préstamo	42.232	33.032	9.200	Mibor -2%	29/01/06
C.D.T.I.	Préstamo	44.320	22.160	22.160	-	31/12/03
Caja España	Préstamo	500.000	300.000	200.000	Mibor +0,50%	29/04/04
Banco Bilbao-Vizcaya	Préstamo	437.500	312.500	125.000	Euribor +0,60%	27/06/05
Caja España	Préstamo	500.000	500.000	-	Euribor +0,50%	31/10/05
C.D.T.I.	Préstamo	26.400	23.100	3.300	-	09/03/09
			1.190.792	389.328		
Agencia de Desarrollo Económico de Castilla y León	Anticipo		-	24.775		
Intereses a pagar no vencidos			-	3.050		
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 9)			-	598.285		
			1.190.792	1.015.438		

- (1) Prorrogable hasta el 5 de enero de 2004.
- (2) Prorrogable hasta el 15 de julio de 2003.
- (3) Prorrogable hasta el 15 de febrero de 2004.
- (4) Prorrogable hasta el 8 de enero de 2004.

El préstamo formalizado al amparo del contrato de financiación ante el ICO (Instituto de Crédito Oficial) ha sido obtenido para la financiación del proyecto "Aspiración de humo de fundición".

El préstamo concedido por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial) en 1998, es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Nueva tecnología de discos de freno con alto contenido en carbono", teniendo la Sociedad la obligación de no reintegrar a sus accionistas ni el capital social ni las reservas existentes a la fecha de concesión (octubre de 1998), ni modificar o suprimir el destino de las mismas sin la previa autorización del CDTI (véase nota 11(d)).

El préstamo por importe de 26.400 miles de pesetas concedido por el CDTI en 2001 es un préstamo privilegiado obtenido para el proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

La Sociedad ha recibido un anticipo por importe de 24.775 miles de pesetas a cuenta de una subvención de 49.550 miles de pesetas concedida por la Agencia de Desarrollo Económico





de Castilla y León previa presentación de aval bancario, el cual no será devuelto hasta que la Sociedad cobre la totalidad del importe subvencionado, hecho que se producirá una vez haya finalizado el plazo para el cumplimiento de todas las condiciones establecidas en la resolución de concesión, que finaliza el 30 de noviembre de 2002. Por este motivo, la Sociedad ha clasificado este anticipo dentro de las deudas con entidades de crédito. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad no ha registrado ingreso alguno correspondiente a esta subvención al estar pendiente de cumplimiento parte de las condiciones establecidas en la resolución de concesión.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
2003	460.319
2004	438.282
2005	275.907
2006	6.384
2007 y siguientes	9.900
	<b>1.190.792</b>

## (14) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Proveedores	1.654.033
Acreedores por prestación de servicios	9.332
	<b>1.663.365</b>

Al 31 de diciembre de 2001 el saldo de proveedores incluye saldos en monedas extranjeras, principalmente en libras esterlinas, francos suizos y coronas suecas por un contravalor de 50.134 miles de pesetas, 14.592 miles de pesetas y 1.022 miles de pesetas respectivamente.

## (15) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Administraciones públicas	255.278
Acreedores no comerciales	110.372
Remuneraciones pendientes de pago	78.744
	<b>444.394</b>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	<i>Miles de pesetas</i>
Hacienda Pública, acreedora	
Retenciones	85.196
Impuesto sobre Sociedades (nota 21)	103.712
Seguridad Social	43.288
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 21)	23.082
	<b>255.278</b>

El saldo de acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2001 incluye, junto con el vencimiento a corto plazo de la deuda por compra de inmovilizado material a largo plazo que se indica al final de esta nota, un importe de 27.398 miles de pesetas correspondiente a



deudas por compras de inmovilizado material realizadas en el ejercicio 2001. Estos saldos incluyen 539 miles de pesetas al 31 de diciembre de 2001 correspondientes al contravalor en pesetas de saldos mantenidos en moneda extranjera, principalmente en libras esterlinas y francos suizos.

Otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2001 incluye deudas por compra de inmovilizado material, que devengan un tipo de interés anual del CIBOR + 1,24%, y cuyos vencimientos son los siguientes:

<i>Años de vencimiento</i>	<i>Miles de pesetas</i>
2003	41.942
2004	41.943
	<b>83.885</b>

**(16) Ventas Netas**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por sectores, correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad, es la siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Automoción	8.299.853
Electrodomésticos	446.016
Camiones	216.008
Obra civil	125.998
Varios	487.993
	<b>9.575.868</b>
Menos, devoluciones de ventas	(92.122)
	<b>9.483.746</b>

Las ventas netas de 2001 incluyen ventas realizadas al exterior en pesetas o en monedas del entorno Euro, por importe de 6.914.889 miles de pesetas. Este importe incluye 1.029.320 miles de pesetas correspondientes al contravalor en pesetas de ventas realizadas en moneda extranjera.

**(17) Gastos de Personal**

Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Sueldos, salarios y asimilados	1.527.141
Cargas sociales	456.873
	<b>1.984.014</b>

Durante el ejercicio 2001, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 309.776 miles de pesetas (véase nota 18).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2001, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	66
Fabricación	
Fijos	320
Eventuales	28
Temporales	64
	<b>478</b>



## (18) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Gastos I+D	136.307
Suministros	1.002.954
Reparaciones y conservación	336.710
Transportes	214.194
Servicios de profesionales independientes	58.435
Empresas de trabajo temporal (nota 17)	309.776
Otros servicios	157.159
Tributos	14.380
Varios	27.687
	<b>2.257.602</b>

## (19) Gastos Financieros

Su detalle es el siguiente:

	<i>Miles de pesetas</i>
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	115.198
Diferencias negativas de cambio	1.719
Otros gastos financieros	5.056
	<b>121.973</b>

## (20) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

El importe total devengado por los Administradores de la Sociedad, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 69.430 miles de pesetas en 2001. La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2001 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 29.949 miles de pesetas. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

## (21) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se presenta el cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar:

*Miles de pesetas*

Resultado contable del ejercicio	
antes de impuestos y base imponible	493.223
Cuota al 35%	172.628
Deducciones	(53.020)
Cuota líquida y gasto por Impuesto sobre Sociedades	119.608
Retenciones y pagos a cuenta	(108.912)
Impuesto sobre Sociedades a pagar	10.696

La Sociedad se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. A 31 de diciembre de 2001, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, están pendientes de liquidación los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del segundo y tercer trimestre por importe de 93.016 miles de pesetas. Con fecha 11 de enero de 2002, la Sociedad ha liquidado estos importes, por lo que la declaración del Impuesto sobre Sociedades sobre el ejercicio 2001 presentará un importe a pagar de 10.696 miles de pesetas (véase nota 15).

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

La Sociedad se acogió en el ejercicio 1999 al diferimiento por reinversión de las plusvalías obtenidas en la venta de inmovilizado material. De acuerdo con la normativa fiscal vigente, estas plusvalías se incorporarán a la base imponible en un período de siete años desde la fecha de la reinversión, que no puede ser superior a tres años desde la obtención de la plusvalía. El efecto impositivo de estas diferencias temporales, que asciende a 23.082 miles de pesetas, está registrado como un impuesto diferido al 31 de diciembre de 2001 (véase nota 15).

Al 31 de diciembre de 2001, ninguna de sus adquisiciones de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 2000 y 2001, ha sido considerada como reinversión de activos de la mencionada plusvalía, ya que se dispone de tres años para realizarlo y hay pendientes planes importantes de inversión (véase nota 6).

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## (22) Ingresos Extraordinarios

Durante el ejercicio 2001 la Sociedad ha cobrado 10.850 miles de pesetas correspondiente al importe adicional recibido de una compañía de seguros, en relación con un incendio ocurrido en una de las naves de la fábrica en el ejercicio 2000 y por el que recibió en dicho ejercicio un pago de 40.016 miles de pesetas. Asimismo, al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad mantenía una provisión como consecuencia del importe estimado pendiente de incurrir a dicha fecha, de los gastos necesarios para poner la nave en el mismo estado de funcionamiento. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad ha finalizado la reparación de la nave, existiendo un exceso en la provisión por importe de 14.369 miles de pesetas, que ha sido reconocido como ingreso extraordinario.

## (23) Aspectos Derivados del Euro

La Sociedad no se ha visto afectada por la introducción del Euro y los costes e inversiones incurridos para resolver la problemática planteada por esta introducción no han sido significativos en relación con las cuentas anuales tomadas en su conjunto.



### **(24) Cuadros de Financiación**

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2001 y 2000 se presentan en el Anexo adjunto.

### **(25) Hechos Posteriores**

Como se indica en la nota 7, con fecha 8 de febrero de 2002, la Sociedad ha adquirido el 40% de la participación en Braling Conjuntos, S.A. que tenía Bradi, S.p.a. por un importe de 133.109 miles de pesetas.

A finales del ejercicio 2001, y para prevenir una posible crisis del sector de automoción, la Sociedad solicitó a la autoridad laboral competente un expediente de regulación de empleo para poder adecuar, de la manera más eficiente posible, su producción a la demanda. Posteriormente, la mencionada autoridad concedió que la Sociedad pudiese disponer de 25 días por cada trabajador, para suspender los contratos de trabajo por dicho período en el momento que la Sociedad considere más conveniente.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la Dirección de la Sociedad se encuentra negociando con sus trabajadores un acuerdo que elimine el clima de conflictividad creado como consecuencia, principalmente, de lo mencionado en el párrafo anterior. Los Administradores de la Sociedad consideran que de la resolución final de este conflicto, no se derivará un impacto negativo significativo para Lingotes Especiales, S.A.





# Cuadros de financiación para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000

*expresados en miles de pesetas*

APLICACIONES	2001	2000
Adquisiciones de inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	134	-
Inmovilizaciones materiales	652.485	670.612
Inmovilizaciones financieras	773.903	745.097
Dividendos	288.000	268.800
Traspaso a corto plazo y cancelaciones de deuda a largo plazo	398.346	143.947
Cancelación de intereses diferidos	-	17.660
Aumento en el capital circulante	-	1.079.934
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>2.112.868</b>	<b>2.926.050</b>

ORÍGENES	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones		
Beneficio del ejercicio	373.615	488.029
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	592.339	557.016
Dotación provisión inmovilizado financiero	334.915	172.922
Pérdida en la enajenación del inmovilizado	3.048	-
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	(65.417)	(30.113)
Diferencias de cambio realizadas	(739)	739
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	2.131	12.000
<b>Total recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>1.239.892</b>	<b>1.200.593</b>
Traspaso a corto plazo de deudores a largo plazo	24.833	27.090
Acreeedores a largo plazo	23.100	1.000.000
Subvenciones de capital	-	620.497
Diferencias de cambio	115	-
Enajenación y bajas de inmovilizado material	23.241	74.252
Bajas de inmovilizado financiero	-	3.618
Disminución en el capital circulante	801.687	-
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>2.112.868</b>	<b>2.926.050</b>



## VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE

	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	167.158	-	-	11.175
Deudores	-	917.142	1.618.850	-
Inversiones financieras temporales	-	179.684	185.112	-
Acreedores a corto plazo	125.346	-	-	760.278
Tesorería	2.126	-	45.993	-
Ajustes por periodificación de activo	509	-	1.432	-
	295.139	1.096.826	1.851.387	771.453
Variación en el capital circulante	801.687	-	-	1.079.934
	1.096.826	1.096.826	1.851.387	1.851.387

Este anexo forma parte integrante de la nota 24 de la memoria de cuentas anuales del ejercicio 2001.

“

# Financial Year 2001 Annual Accounts

(With Auditors' Report Thereon)  
(Translation from the original in Spanish)

31 December 2001

”



Lingotes Especiales



Auditors' Report on the Annual Accounts  
(Translation from the original in Spanish)

To the Shareholders of  
Lingotes Especiales, S.A.

We have audited the annual accounts of Lingotes Especiales, S.A. (the Company), which comprise the balance sheet at 31 December 2001, the related statement of profit and loss for the year then ended and the notes thereto, the preparation of which is the responsibility of the Company's board of directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts taken as a whole, based on our examination which was conducted in accordance with generally accepted auditing standards in Spain, which require examining, on a test basis, evidence supporting the amounts in the annual accounts and assessing the appropriateness of their presentation, of the accounting principles applied and of the estimates employed.

In accordance with prevailing Spanish legislation, these annual accounts for 2001 also include, for each individual caption in the balance sheet, statement of profit and loss and disclosure of source and application of funds, comparative figures for the prior year. We express our opinion solely on the annual accounts for 2001. On 2 March 2001 we issued our unqualified audit report on the annual accounts for 2000.

In our opinion, these annual accounts for 2001 present fairly, in all material respects, the shareholders' equity and financial position of Lingotes Especiales, S.A. at 31 December 2001 and the results of its operations and source and application of funds for the year then ended, and contain sufficient information necessary for their adequate interpretation and understanding, in accordance with generally accepted accounting principles in Spain applied on a basis consistent with that of the preceding year.

The accompanying directors' report for 2001 contains such explanations as the directors consider relevant to the situation of the Company, the evolution of its business and other matters, but is not an integral part of the annual accounts. We have verified that the accounting information contained therein is consistent with that disclosed in the annual accounts for 2001. Our work as auditors is limited to the verification of the directors' report within the scope described in this paragraph and does not include a review of information other than that obtained from the Company's accounting records.

Signed: KPMG AUDITORES, S.L.

KPMG AUDITORES, S.L.



Luis Sebastián de Erice

2002, 5 march





# Balance Sheets

## 31 December 2001 and 2000

*Expressed in thousands of Pesetas. (Translation from the original in Spanish)*

Assets	2001	2000
Fixed assets		
Intangible assets (note 5)	5,600	10,330
Tangible assets (note 6)	4,605,435	4,566,714
Investments (note 7)	1,142,223	703,235
Long-term debtors (note 9)	-	24,833
<b>Total fixed assets</b>	<b>5,753,258</b>	<b>5,305,112</b>
Current assets		
Stocks (note 8)	647,637	480,479
Debtors (note 9)	2,905,466	3,822,608
Short-term investments (note 10)	5,428	185,112
Cash in hand and at banks	49,538	47,412
Prepayments	7,556	7,047
<b>Total current assets</b>	<b>3,615,625</b>	<b>4,542,658</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>9,368,883</b>	<b>9,847,770</b>

*The accompanying notes form an integral part of the annual accounts for 2001*





## Shareholders' Equity and Liabilities

2001

2000

## Shareholders' equity (note 11)

Share capital	1,597,306	1,597,306
Revaluation reserve	505,652	505,652
Reserves	1,657,287	1,457,258
Profit for the year	373,615	488,029

<b>Total shareholders' equity</b>	<b>4,133,860</b>	<b>4,048,245</b>
-----------------------------------	------------------	------------------

Deferred income (note 12)	580,070	646,111
Provisions for liabilities and charges (note 4 (k))	14,131	12,000

## Long-term liabilities

Loans (note 13)	1,190,792	1,524,103
Other creditors (note 15)	83,885	125,820

<b>Total long-term liabilities</b>	<b>1,274,677</b>	<b>1,649,923</b>
------------------------------------	------------------	------------------

## Current liabilities

Loans (note 13)	1,015,438	887,191
Group companies (note 7)	242,948	-
Trade creditors (note 14)	1,663,365	1,839,556
Other creditors (note 15)	444,394	764,744

<b>Total current liabilities</b>	<b>3,366,145</b>	<b>3,491,491</b>
----------------------------------	------------------	------------------

<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>9,368,883</b>	<b>9,847,770</b>
---	------------------	------------------



# Statements of Profit and Loss

for the years ended 31 December 2001 and 2000

*Expressed in thousands of Pesetas. (Translation from the original in Spanish)*

Expenses	2001	2000
Operating expenses		
Materials consumed (note 8)	4,095,700	3,889,527
Decrease of stocks of finished goods	-	62,858
Personnel expenses (note 17)	1,984,014	1,886,360
Depreciation and amortisation (notes 5 and 6)	592,339	557,016
Changes in trade provisions	-	96
Other operating expenses (note 18)	2,257,602	1,991,690
<b>Total operating expenses</b>	<b>8,929,655</b>	<b>8,387,547</b>
Operating profit	834,635	925,000
Financial expenses (note 19)	121,973	111,382
<b>Total financial expenses</b>	<b>121,973</b>	<b>111,382</b>
Profit on ordinary activities	736,211	838,432
Extraordinary losses and expenses		
Changes in provisions for fixed assets (note 7)	334,915	172,922
Losses on the sale of tangible assets	3,048	-
Extraordinary expenses	1,001	53,957
<b>Total extraordinary losses and expenses</b>	<b>338,964</b>	<b>226,879</b>
Profit before tax	493,223	681,682
Income tax (note 21)	119,608	193,653
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>373,615</b>	<b>488,029</b>

*The accompanying notes form an integral part of the annual accounts for 2001.*



Income	2001	2000
Operating income		
Net sales (note 16)	9,483,746	9,143,633
Increase in stocks of finished goods	111,041	-
Other operating income	169,503	168,914
<b>Total operating income</b>	<b>9,764,290</b>	<b>9,312,547</b>
Financial income (note 7)	23,549	24,814
<b>Total financial income</b>	<b>23,549</b>	<b>24,814</b>
Net financial expenses	98,424	86,568
Extraordinary profit and income		
Capital grants taken to profit for the year (note 12)	65,417	30,113
Extraordinary income (note 22)	30,559	40,016
<b>Total extraordinary profit and income</b>	<b>95,976</b>	<b>70,129</b>
<b>NET EXTRAORDINARY EXPENSES</b>	<b>242,988</b>	<b>156,750</b>



# Notes to the Annual accounts

## 31 december 2001

### (1) Nature and Principal Activities

Lingotes Especiales, S.A. (hereinafter the Company) was incorporated with limited liability under Spanish law on 20 July 1968.

The statutory activity of the Company is the manufacture, processing, sale, import and export of all types of ferrous and non-ferrous metals, either directly or through investment in other companies.

The principal activity of the Company is the manufacture and subsequent distribution of cast iron parts, mainly for the automotive sector. The factory and the registered central offices of the Company are located in Valladolid.

All of the Company's shares are listed on the automated trading system of the Madrid and Barcelona Stock Exchanges on a fixing basis.

### (2) Basis of Presentation

The accompanying annual accounts have been prepared by the directors of the Company in the format established by prevailing Spanish legislation to present fairly the shareholders' equity, financial position, results of operations and changes in financial position for the year ended 31 December 2001, and to present the proposed distribution of earnings for the year.

These annual accounts have been prepared on the basis of the auxiliary accounting ledgers of the Company.

The directors consider that the 2001 accounts will be approved by the shareholders at their annual general meeting without significant changes.

As required by Spanish accounting principles, the balance sheet, statement of profit and loss and disclosure of source and application of funds for 2001 include comparative figures for the prior year, which formed a part of the annual accounts approved by the shareholders at their annual general meeting held on 8 June 2001. As permitted by such principles, the Company has opted to omit comparative data for 2000 from the notes to the accounts for 2001.

### (3) Distribution of Earnings

The directors will propose to the shareholders at their annual general meeting that the profit for the year ended 31 December 2001 be distributed as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Dividends	288,000
Voluntary reserves	85,615
	<b>373.615</b>



The distribution of the profit for 2000, carried out in 2001, is shown in note 11, in the movement in shareholders' equity.

## (4) Significant Accounting Principles

These annual accounts have been prepared in accordance with the accounting principles established in the Spanish General Chart of Accounts, the most significant of which are as follows:

### (a) Intangible assets

Intangible assets are stated at cost of acquisition, net of accumulated amortisation, as follows:

- Costs incurred on each individual research and development project are capitalised when there is evidence of technical success and commercial viability, or are otherwise expensed. Costs capitalised are amortised on a straight line basis over the five-year period in which they are estimated to generate income for the Company.
- Software acquired is stated at cost and amortised on a straight line basis over periods of between two and four years, depending on their expected use. Software maintenance costs are expensed when incurred.
- Costs incurred in acquiring rights are amortised on a straight line basis over a period of five years, equivalent to the related period of use.

### (b) Tangible assets

Tangible assets are stated at cost, revalued up to 1996 as permitted by prevailing Spanish legislation, net of accumulated depreciation.

The revalued cost of tangible assets is depreciated on a straight line basis over their estimated useful lives, as follows:

	<i>Years</i>
Buildings	15-33
Plant and machinery	10-12
Other installations, equipment and furniture	3-10
Information technology equipment	5
Motor vehicles	7

Maintenance and repair costs which do not improve the related assets or extend their useful lives are expensed when incurred.

### (c) Investments

Investments, which mainly comprise shareholdings in associated companies, are stated at cost.

The Company provides for decline in value of investments where circumstances so dictate. In the case of share capital holdings, provision is made where cost exceeds the underlying net book value of the investment. In the case of shareholdings in companies which operate in foreign currency, the net book value is determined using the closing rate method.



#### (d) Stocks

Stocks are stated at cost of acquisition or production as follows:

- Raw materials and other consumables are stated at the lower of weighted average cost or replacement value.
- Finished goods are valued at the lower of average cost of production and net realisable value. Cost is determined as the weighted average cost of raw materials and other consumables, including direct and indirect labour costs and manufacturing overheads. The net realisable value is equal to the sales price less normal selling expenses.

#### (e) Debtors

In accordance with common business practice in Spain, a substantial part of the Company's sales are collected by means of notes receivable. Discounted notes pending maturity at 31 December are included in the balance sheet under debtors with an equivalent credit balance under loans.

Discounting costs are deferred over the period to maturity of the respective notes.

The Company makes provision for doubtful accounts in respect of overdue balances or when circumstances indicate doubtful collection.

#### (f) Foreign currency transactions

Foreign currency transactions are accounted for in Pesetas at the rates of exchange prevailing at the transaction date. Exchange gains or losses arising on settlement of balances are taken to profit or loss when they arise.

Balances receivable and payable in foreign currency at year end are expressed in Pesetas at the rates of exchange prevailing at 31 December. Unrealised foreign exchange losses, determined for groups of currencies with similar maturity or market trends, are charged to expenses while unrealised exchange gains, similarly determined, are deferred.

#### (g) Current/long-term

Balances receivable and payable are classified in the balance sheets on the basis of the following criteria:

- Long-term: liabilities maturing more than twelve months from the balance sheet date.
- Current: liabilities maturing within twelve months of the balance sheet date.

#### (h) Compensation for termination of employment

Except in the case of justifiable cause, companies are liable to pay indemnities to employees whose services are discontinued. In the absence of any foreseeable need for abnormal termination of employees' services and because indemnities are not payable to employees who retire or voluntarily leave the Company, indemnity payments, if they arise, are expensed when the decision to terminate employment is taken.

#### (i) Income taxes

Income taxes are calculated based on profit reported for accounting purposes, adjusted for permanent differences with fiscal criteria and taking into consideration any applicable credits and deductions. The effects of timing differences, where applicable, are included in deferred tax assets or liabilities.

#### (j) Capital grants

Capital grants are recorded as a liability in the accompanying balance sheet for the amounts awarded on receipt of certifications of compliance with concession requirements, and are recognised in the statement of profit and loss on a straight line basis over the useful life of the fixed assets financed through such grants, as from the collection date.



**(k) Length of service bonuses**

In accordance with the Company's collective labour agreement, employees who have completed 20 years' continuous service are entitled to receive a bonus equivalent to one month's salary. At 31 December 2001 provision has been made for the entitlements accrued by employees in respect of length of service.

**(5) Intangible Assets**

Details of intangible assets and movement during 2001 are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>		
	<i>Balances at 31.12.00</i>	<i>Additions</i>	<i>Balances at 31.12.01</i>
<b>Cost</b>			
Research and development projects	7,000	-	7,000
Software	11,613	71	11,684
Rights acquired	5,992	63	6,055
	<b>24,605</b>	<b>134</b>	<b>24,739</b>
<b>Accumulated amortisation</b>			
Research and development projects	(4,200)	(1,400)	(5,600)
Software	(7,977)	(2,246)	(10,223)
Rights acquired	(2,098)	(1,218)	(3,316)
	<b>(14,275)</b>	<b>(4,864)</b>	<b>(19,139)</b>
	<b>10,330</b>	<b>(4,730)</b>	<b>5,600</b>

The cost of research and development projects reflects the amounts contributed to CIDAUT (Centre for Automotive Development) to develop high-performance brake disks.

At 31 December 2001 intangible assets include fully amortised software amounting to Ptas. 4,876 thousand.

**(6) Tangible Assets**

Details of tangible assets and movement during 2001 are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>			
	<i>Balances at 31.12.00</i>	<i>Additions</i>	<i>Disposals</i>	<i>Balances at 31.12.01</i>
<b>Cost</b>				
Land	110,906	429	-	111,335
Buildings	1,138,507	137,015	-	1,378,198
Plant and machinery	6,555,076	468,781	(8,100)	7,296,859
Other installations, equipment and furniture	320,732	21,544	(230)	342,753
Information technology equipment	110,896	1,766	-	113,054
Motor vehicles	9,772	-	(410)	9,362
Tangible assets under construction	402,430	22,950	(20,241)	20,262
	<b>8,648,319</b>	<b>652,485</b>	<b>28,981</b>	<b>- 9,271,823</b>



	Thousands of Pesetas				
	Balances at 31.12.00	Additions	Disposals	Transfers	Balances at 31.12.01
Accumulated depreciation					
Buildings	(330,367)	(44,187)	-	-	(374,554)
Plant and machinery	(3,373,129)	(510,374)	2,052	-	(3,881,451)
Other installations, equipment and furniture	(275,344)	(24,358)	230	-	(299,472)
Information technology equipment	(99,010)	(7,218)	-	-	(106,228)
Motor vehicles	(3,755)	(1,338)	410	-	(4,683)
	(4,081,605)	(587,475)	2,692	-	(4,666,388)
	4,566,714	65,010	(26,289)	-	4,605,435

As permitted by Spanish tax legislation, the Company revalued its tangible assets and restated accumulated depreciation in 1973, 1979 and 1983 for a net total of Ptas. 346,046 thousand.

In 1996 the Company opted to revalue its tangible assets by Ptas. 521,291 thousand in accordance with Royal Decree 7 of 1996 (see note 11(e)). This revaluation was carried out on the basis of the maximum rates established by Royal Decree 2607/1996.

Details of the revaluation carried out as permitted by Royal Decree Law 7/1996 and the related balance at 31 December 2000, are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>			
	<i>Net</i>	<i>Depreciation</i>	<i>Disposals</i>	<i>Net</i>
	<i>revaluation</i>	<i>from</i>	<i>from</i>	<i>revaluation</i>
	<i>31.12.96</i>	<i>1997 to 2001</i>	<i>1997 to 2001</i>	<i>31.12.01</i>
Land	12,950	-	-	12,950
Buildings	103,109	(35,675)	-	67,434
Plant and machinery	401,076	(288,637)	(21,517)	90,922
Other installations, equipment and furniture	(3,296)	(3,296)	-	-
Information technology equipment	860	(846)	-	14
	<b>521,291</b>	<b>(328,454)</b>	<b>(21,517)</b>	<b>171,320</b>

At 31 December 2001, land includes Ptas. 40,372 thousand reflecting the cost, revalued to 1983, of a plot acquired in 1977 which has not been utilised to date. This land was not revalued in 1996 as the directors at that date considered that the cost coincided with its market value. At 31 December 2001 the current directors consider that this market value has remained constant.

The Company has made significant investments during 2001 to increase production capacity to 130,000 tons per year. In 2001 the Company has continued the investment plan started in 2000, which is scheduled for completion in 2003. Of the Ptas. 1,700 million total estimated investment, the remaining amounts of approximately Ptas. 330 million will be invested in 2002 and a slightly higher amount in 2003.

During 2001 the Company purchased tangible assets in foreign currencies, mainly Pounds Sterling and Swiss Francs, for the equivalent of Ptas. 3,236 thousand.



At 31 December 2001 the Company has fully depreciated tangible assets as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Buildings	5,747
Plant and machinery	1,846,300
Other installations, equipment and furniture	238,027
Information technology equipment	79,781
	<b>2,169,855</b>

Company policy is to contract insurance coverage of all possible risks affecting tangible assets.

## (7) Investments

Details of and movement in investments during 2001 are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>		
	<i>Balances at 31.12.00</i>	<i>Additions</i>	<i>Balances at 31.12.01</i>
Shareholdings in associated companies	874,588	274,745	1,149,333
Loans to associated companies	-	499,158	499,158
Other investments	1,518	-	1,518
Guarantee deposits	51	-	51
	<b>876,157</b>	<b>773,903</b>	<b>1,650,060</b>
Provision for diminution in value of shareholdings	(172,922)	(334,915)	(507,837)
	<b>703,235</b>	<b>438,988</b>	<b>1,142,223</b>

In 2001 the Company participated in the share capital increase carried out by Alcoa-Lingotes Casting, Ltd, subscribing the new shares necessary to maintain its percentage holding therein for Ptas. 274,745 thousand (Pounds Sterling 1,000,000).

At 31 December 2001 details of shareholdings in associated companies are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>		
	<i>% ownership</i>	<i>Cost</i>	<i>Underlying net book value</i>
Braling Conjuntos, S.A.	40%	232,941	202,761
Alcoa-Lingotes Castings Limited	40%	916,392	408,555
		<b>1,149,333</b>	<b>611,316</b>

**Braling Conjuntos, S.A.** has its registered offices in Valladolid and its main activity is the manufacture and distribution of machined brake disks. Most of this company's sales are made to Lingotes Especiales, S.A.

On 8 February 2002 the Company acquired the 40% interest in Braling Conjuntos, S.A., which was previously held by Bradi, S.p.a., for Ptas. 133,109 thousand (see note 25).

**Alcoa-Lingotes Castings Limited** has its registered offices in Preston (Great Britain) and its main activity is the production of cast aluminium parts for the automotive sector. The other shareholder is Alcoa Manufacturing G.B., Ltd. Both shareholders have undertaken to pay the former shareholder royalties of 2% of the sales of Alcoa-Lingotes Castings Limited for a period of five years from when this company generates profit.

The provision for diminution in value of investments in associated companies reflects the difference between the acquisition cost and the net book value of the interest in Alcoa-



Lingotes Castings Limited at 31 December 2001. The directors of the Company have not considered it necessary to make provision to cover the difference between the acquisition cost and the net book value of the interest in Braling Conjuntos, S.A.

A detail of the shareholders' equity of associated companies at 31 December 2001, taken from their annual accounts, is as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>				
	<i>Capital</i>	<i>Reserves</i>	<i>Ordinary results</i>	<i>Extraordinary income</i>	<i>Total</i>
Braling Conjuntos, S.A.	582,351	29,614	(125,433)	20,370	506,902
Alcoa-Lingotes Castings Limited	4,030,998	(2,163,918)	(845,693)	-	1,021,387
	<b>4,613,349</b>	<b>(2,134,304)</b>	<b>(971,126)</b>	<b>20,370</b>	<b>1,528,289</b>

On 30 May 2001 the Company extended a loan of Euros 3,000,000 (Ptas. 499,158 thousand) to the associated company, Alcoa-Lingotes Castings, Ltd. This loan replaces the Euros 1,100,000 (Ptas. 183,025 thousand) loan extended on 30 September 2000 which matured on 30 September 2001. This new loan matures on 31 December 2003 and generates interest at Euribor + 1, payable quarterly.

In addition to the aforementioned credit facility, the principal balances with Braling Conjuntos, S.A. and Alcoa-Lingotes Castings Limited at 31 December 2001 are shown in notes 9 and 10, together with Ptas. 242,948 payable to Braling Conjuntos, S.A. The main transactions carried out by the Company with Braling Conjuntos, S.A. and Alcoa-Lingotes Castings Limited during 2001 have been as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>	
	<i>Braling Conjuntos</i>	<i>Alcoa-Lingotes</i>
Net sales	24,832	-
Other operating income		
Rental payments	26,043	-
Technical assistance	-	18,402
Other financial income	-	16,503
<b>Total income</b>	<b>50,875</b>	<b>34,905</b>
Purchases and other operating expenses	553,041	3,805

## (8) Stocks

Details of stocks are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Raw materials and other consumables	288,471
Finished goods	359,166
	<b>647.637</b>

The cost of materials consumed has been as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Net purchases of raw materials	3,058,267
Net purchases of other consumables	106,909
Subcontracted work (painting, finishing and machining)	996,282
Change in stocks of raw materials	(56,117)
Volume discounts	(9,641)
	<b>4,095,700</b>



During 2001 the Company made purchases in foreign currency for Ptas. 89,467 thousand. These purchases were principally made in Danish Crowns, Swiss Francs and Pounds Sterling. Company policy is to contract insurance coverage of all possible risks affecting stocks.

## (9) Debtors

Details of short-term debtors are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Trade debtors and notes receivable	2,739,920
Doubtful trade debtors	5,717
Associated companies	11,068
Sundry debtors	9,573
Public entities, VAT	144,105
Personnel	800
	<b>2,911,183</b>
Less, provision for doubtful debts	(5,717)
	<b>2,905,466</b>

At 31 December 2001 trade debtors, notes receivable and associated companies include discounted notes pending maturity for Ptas. 598,285 thousand (see note 13). Discounted notes also include Ptas. 24,833 thousand corresponding to the short-term balance receivable on the sale of tangible assets in 1999 which matures in 2002. At 31 December 2000 this amount was recorded under long-term debtors in the balance sheet.

At 31 December 2001 balances receivable from associated companies comprise Ptas. 10,070 thousand due from Braling Conjuntos, S.A. and Ptas. 998 thousand due from Alcoa-Lingotes Castings Limited (see note 7).

There has been no movement in the provision for doubtful debts in 2001.

## (10) Short-Term Investments

This caption comprises the current portion of accrued interest receivable at 31 December 2001 on the loan extended to Alcoa-Lingotes Castings Limited (see note 7).



## (11) Shareholders' Equity

Movement in shareholders' equity has been as follows:

	<i>Share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Legal reserve</i>	<i>Thousands of Pesetas Reserve for conversion of capital to Euros</i>	<i>Voluntary reserves</i>	<i>Profit for the year</i>	<i>Total</i>
Balances at 31.12.2000	1,597,306	505,652	277,284	2,694	1,177,280	488,029	4,048,245
Distribution of 2000 profit							
Transfers	-	-	42,177	-	157,852	(200,029)	-
Dividends	-	-	-	-	-	(288,000)	(288,000)
Profit for 2001	-	-	-	-	-	373,615	373,615
Balances at 31.12.2001	1,597,306	505,652	319,461	2,694	1,335,132	373,615	4,133,860

### (a) Share capital

At 31 December 2001 the share capital of the Company is represented by 9,600,000 bearer shares of Euro 1 par value each, subscribed and fully paid.

At the annual general meeting held on 2 June 2000 the shareholders renewed the authorisation of the board of directors to carry out further share capital increases within a period of five years. Such increases may be made through cash contributions to a limit of Euros 4,800,000. At 31 December 2001 the board of directors have not implemented this authorisation.

Details of shareholders with interests exceeding 10% of the share capital at 31 December, are as follows:

	<i>% ownership</i>
Flamonti, S.L.	10.14%
Caja España	10.15%
Other companies (less than 10%) and individuals	79.71%
	100,00%

### (b) Legal reserve

Companies are obliged to transfer 10% of the profits for the year to a legal reserve until such reserve reaches an amount equal to 20% of the share capital. This reserve is not distributable to shareholders and may only be used to offset losses if no other reserves are available. Under certain conditions it may also be used to increase share capital.

### (c) Redenomination reserve

This reserve has arisen as a result of the conversion of the Company's share capital to Euros. It is not freely distributable.

### (d) Voluntary reserve

Voluntary reserves are freely distributable, except for an amount of Ptas. 1,400 thousand, equivalent to research and development expenses carried on the balance sheet at 31 December 2001 and pending amortisation (see note 5). As mentioned in note 13, the Company may not distribute the voluntary reserves existing at the date on which a loan was obtained from CDTI (October 1998) without the prior consent of this entity.



**(e) Revaluation reserve**

As permitted by Royal Decree 7 of 1996, the Company revalued its tangible assets at 31 December 1996. The effect of this revaluation was as follows:

*Thousands of Pesetas*

Net increase due to the revaluation of assets (note 6)	521,291
One-off levy at 3%	(15,639)
	<b>505,652</b>

As the prescription period for the revaluation has elapsed without inspection by the tax authorities, the balance of the reserve may be applied, free of tax, as follows:

- To offset the loss for the year or prior years' losses.
- To increase share capital.
- To increase distributable reserves after 31 December 2006.

Nevertheless, the balance on the account will only be distributable, either directly or indirectly, to the extent that gains have been realised, that is, the related assets have been depreciated, disposed of or written off.

**(12) Deferred Income**

Details of deferred income are as follows:

*Thousands of Pesetas*

Capital grants	579,955
Exchange gains	115
	<b>580,070</b>

Outright capital grants obtained from the Ministry of Industry, Trade and Tourism, the Regional Government of Castilla and León and the Directorate General of Telecommunications are as follows:

*Thousands of Pesetas*

Ministry of Industry, Trade and Tourism	542,681
Regional Government of Castilla and León	372,900
Directorate General of Telecommunications	1,006
	<b>916,587</b>

Less, income recognised	
At the beginning of the year	(271,215)
During the year	(65,417)
At year end	(336,632)
	<b>579,955</b>

The Company commences recognition of income from grants on collection.

In 2001, the Company has collected Ptas. 616,262 thousand of subsidies granted by the Castilla and León Agency for Economic Development and the Ministry of Industry, Trade and Tourism, recorded in 2000 on receipt of the certificate of compliance with requirements for the two grants of Ptas. 308,131 thousand each, awarded to the Company.

To obtain these subsidies the Company has undertaken to maintain investments made in tangible assets for which these subsidies were received for a five year period and maintain



the average number of employees for two years and the current level of shareholders' equity as at the issue date of the positive report on compliance with the conditions of these subsidies.

### (13) Loans

Details are as follows:

Financial Institution	Type	Limit	Thousands of Pesetas		Annual interest rate	Maturity
			Long-term	Short-term		
Caja España	Credit	500,000	-	-	Euribor +0.50%	27/03/03
Banco Bilbao-Vizcaya	Credit	500,000	-	29,668	Mibor +0.50%	05/01/02 (1)
Banco de Castilla	Credit	200,000	-	-	Euribor +0.75%	15/07/02 (2)
Santander Central-Hispano	Credit	300,000	-	-	Mibor +0.50%	15/02/02 (3)
Banco Popular Español	Credit	300,000	-	-	Mibor +0.75%	08/01/02 (4)
I.C.O.	Loan	42,232	33,032	9,200	Mibor -2%	29/01/06
C.D.T.I.	Loan	44,320	22,160	22,160	-	31/12/03
Caja España	Loan	500,000	300,000	200,000	Mibor+0.50%	29/04/04
Banco Bilbao-Vizcaya	Loan	437,500	312,500	125,000	Euribor+0.60%	27/06/05
Caja España	Loan	500,000	500,000	-	Euribor+0.50%	31/10/05
C.D.T.I.	Loan	26,400	23,100	3,300	-	09/03/09
			<b>1,190,792</b>	<b>389,328</b>		

Castilla and León						
Agency for Economic						
Development	Advance		-	24,775		
Unaccrued interest payable			-	3,050		
Discounted notes pending maturity (note 9)			-	598,285		
			<b>1,190,792</b>	<b>1,015,438</b>		

(1) Renewable until 5 January 2004.

(2) Renewable until 15 July 2003.

(3) Renewable until 15 February 2004.

(4) Renewable until 8 January 2004.

The loan arranged through a financing contract with ICO (Official Credit Institute) has been granted to finance the project "Aspiration of smelting smoke".

The preferential loan received from CDTI (Centre for Industrial and Technological Development) is for the project "New technology for brake disks with high carbon content". In accordance with the conditions of this loan, the Company may not reimburse any amounts to the shareholders in respect of the share capital or reserves existing at the date the loan was granted (October 1998), or modify or cancel the applications thereof, without prior authorisation from CDTI (see note 11 (d)).

The Ptas. 26,400 thousand preferential loan extended by CDTI in 2001 relates to the project "New products and processes for the production of cast metal parts".

The Company has received an advance of Ptas. 24,775 thousand on account of a Ptas. 49,550 thousand subsidy granted by the Castilla and León Agency for Economic Development subsequent to lodging a bank guarantee. This guarantee will not be returned



until the Company collects the total amount of the subsidy on expiry of the period in which the Company must satisfy the conditions established by the terms of the concession, which ends on 30 November 2002. Consequently, the Company has recorded this advance under loans. At 31 December 2001 the Company has not recorded any income corresponding to this subsidy as it has yet to comply with certain conditions established by the terms of the concession.

The maturities of long-term loans are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
2003	460,319
2004	438,282
2005	275,907
2006	6,384
2007 and thereafter	9,900
	<b>1,190,792</b>

## (14) Trade Creditors

Details are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Suppliers	1,654,033
Creditors for services rendered	9,332
	<b>1,663,365</b>

At 31 December 2001 suppliers include balances in foreign currency, mainly in Pounds Sterling, Swiss Francs and Swedish Crowns for the equivalent of Ptas. 50,134 thousand, Ptas. 14,592 thousand and Ptas. 1,022 thousand, respectively.

## (15) Other Creditors

Details are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Public entities	255,278
Other creditors	110,372
Salaries payable	78,744
	<b>444,394</b>

Balances due to public entities are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Tax authorities	
Withholding tax on salaries	85,196
Income tax (note 21)	103,712
Social Security	43,288
Deferred tax liabilities (note 21)	23,082
	<b>255,278</b>

At 31 December 2001 other creditors, in addition to the current portion payable of the purchase of long-term tangible assets described at the end of this note, include Ptas. 27,398



thousand payable to suppliers of fixed assets in 2001. These amounts include Ptas. 539 thousand at 31 December 2001 reflecting the Peseta equivalent of foreign currency balances, mainly in Pounds Sterling and Swiss Francs.

At 31 December 2001 other long-term creditors include amounts payable on the purchase of tangible assets, which accrue interest at an annual rate of CIBOR+1.24% and mature as follows:

<i>Year of maturity</i>	<i>Thousands of Pesetas</i>
2003	41,942
2004	41,943
	<b>83,885</b>

## (16) Net Sales

The distribution of net sales, by sector, on the ordinary activity of the Company is as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Automotive	8,299,853
Household appliances	446,016
Trucks	216,008
Civil engineering	125,998
Various	487,993
	<b>9,575,868</b>
Less, sales returns	(92,122)
	<b>9,483,746</b>

In 2001 net sales include exports made in Pesetas or in EMU currencies for Ptas. 6,914,889 thousand. This amount includes sales made in foreign currency for the equivalent of Ptas. 1,029,320 thousand.

## (17) Personnel expenses

Details are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Wages and salaries	1,527,141
Social charges	456,873
	<b>1,984,014</b>

In 2001, the Company contracted certain personnel through temporary employment agencies at a total cost of Ptas. 309,776 thousand (see note 18).

In 2001, the average number of employees, distributed by category and including personnel contracted through temporary employment agencies, has been as follows:

Technicians and administrative staff	66
Manufacturing	
Permanent employees	320
Seasonal employees	28
Temporary employees	64
	<b>478</b>



## (18) Other Operating Expenses

Details are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
R&D expenses	136,307
Utilities	1,002,954
Repairs and maintenance	336,710
Transport	214,194
Independent professional services	58,435
Temporary employment agencies (note 17)	309,776
Other services	157,159
Local taxes	14,380
Sundry expenses	27,687
	<b>2,257,602</b>

## (19) Financial Expenses

Details are as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Interest on loans and discounted notes	115,198
Exchange losses	1,719
Other financial expenses	5,056
	<b>121,973</b>

## (20) Remuneration of and Balances with Directors

In 2001 the total remuneration of the members of the board of directors in respect of services rendered, allowances and profit sharing amounted to Ptas. 69,430 thousand. Profit sharing corresponds to the statutory retribution of the directors established at 8% of net profits, provided that a minimum of 9% of profits for the year is distributed as dividends.

At 31 December 2001 balances payable to the members of the board of directors amount to Ptas. 29,949 thousand. The Company has no commitments with the directors in respect of pensions or other obligations.

## (21) Taxation

The standard rate of tax is 35%, which may be reduced by certain credits.

Due to the treatment permitted by fiscal legislation for certain operations, the accounting profit may differ from taxable income. The calculation of the income tax payable for 2001 is as follows:

	<i>Thousands of Pesetas</i>
Accounting profit before tax and taxable income	493,223
Tax at 35%	172,628
Credits	(53,020)
Total income tax payable	119,608
Withholdings and payments on account	(108,912)
Income tax payable	<b>10,696</b>



The Company settles taxes through the current account system. As permitted by this system, at 31 December 2001 payment of Ptas. 93,016 thousand on account of income tax from the second and third quarters is pending. The Company settled these amounts on 11 January 2002 and, consequently, the income tax return for 2001 will reflect a balance payable of Ptas. 10,696 thousand (see note 15).

The Company is obliged to maintain fixed assets for which credits have been taken for a period of five years.

In 1999 the Company deferred payment of tax on capital gains obtained on the sale of tangible assets by reinvesting the amount. In accordance with prevailing legislation, these gains will be incorporated into taxable income over a period of seven years from the date of reinvestment, which cannot exceed three years from the date such capital gains were generated. The tax effect of these timing differences, which amounts to Ptas. 23,082 thousand, has been recorded as a deferred tax liability at 31 December 2001 (see note 15).

At 31 December 2001 no fixed assets acquired in 2000 and 2001 have been considered as a reinvestment of the abovementioned capital gains on tangible assets as the Company has three years to make such investment and significant investment plans are pending (see note 6).

In accordance with current legislation, tax returns filed cannot be considered definitive until they have been inspected and agreed by the tax authorities or before the inspection period of four years has elapsed. At 31 December 2001 the Company has open to inspection by the tax authorities all applicable taxes since 1 January 1997. The directors of the Company do not expect that significant additional liabilities would arise in the event of inspection.

## **(22) Extraordinary Income**

In 2001 the Company has collected Ptas. 10,850 thousand corresponding to the additional amount received from an insurance company in relation with a fire which affected part of the Company's factory in 2000 and for which it had collected Ptas. 40,016 thousand during that year. At 31 December 2000 the Company had booked a provision to cover the estimated amount still to be invested at that date to return the installations to their previous working order. At 31 December 2001 the Company has completed repair work on these installations and the surplus provision of Ptas. 14,369 thousand has been taken to extraordinary income.

## **(23) Euro Issues**

The Company has not been affected by the introduction of the Euro and necessary costs and investment have not been significant to the annual accounts taken as a whole.

## **(24) Statements of Source and Application of Funds**

The statements of source and application of funds for 2001 and 2000 are shown in the accompanying Appendix.





### **(25) Subsequent Events**

As mentioned in note 7, on 8 February 2002 the Company acquired the 40% interest in Braling Conjuntos, S.A., previously held by Bradi, S.p.a., for Ptas. 133,109 thousand.

In anticipation of a possible downturn in the automotive sector, at the end of 2001 the Company submitted a restructuring plan to the labour authorities to adapt production to demand as efficiently as possible. The labour authorities subsequently authorised the Company to suspend the contracts of each employee for a period of 25 days when the Company considers appropriate.

At the date of these annual accounts Company management is negotiating an agreement with its employees to improve the conflictive climate created mainly by this situation. The board of directors of the Company considers that the outcome of this situation will not have a significant effect on Lingotes Especiales, S.A.



# Statements of Source and Application of Funds

for the years ended 31 December 2001 and 2000

*Expressed in thousands of Pesetas. (Translation from the original in Spanish)*

APPLICATIONS	2001	2000
Acquisitions of fixed assets		
Intangible assets	134	-
Tangible assets	652,485	670,612
Investments	773,903	745,097
Dividends	288,000	268,800
Transfer to short-term and cancellation of long-term debt	398,346	143,947
Cancellation of deferred interest	-	17,660
Increase in working capital	-	1,079,934
<b>TOTAL APPLICATIONS</b>	<b>2,112,868</b>	<b>2,926,050</b>
<b>SOURCES</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Funds generated on operations		
Profit for the year	373,615	488,029
Amortisation and depreciation	592,339	557,016
Provision for investments	334,915	172,922
Loss on disposal of fixed assets	3,048	-
Capital grants taken to income	(65,417)	(30,113)
Exchange differences	(739)	739
Provision for liabilities and charges	2,131	12,000
<b>Total funds generated on operations</b>	<b>1,239,892</b>	<b>1,200,593</b>
Transfer to short-term of long-term debt	24,833	27,090
Long-term creditors	23,100	1,000,000
Capital grants	-	620,497
Exchange differences	115	-
Disposals of tangible assets	23,241	74,252
Disposals of investments	-	3,618
Decrease in working capital	801,687	-
<b>TOTAL SOURCES</b>	<b>2,112,868</b>	<b>2,926,050</b>



## MOVEMENT IN WORKING CAPITAL

	2001		2000	
	<i>Increases</i>	<i>Decreases</i>	<i>Increases</i>	<i>Decreases</i>
Stocks	167,158	-	-	11,175
Debtors	-	917,142	1,618,850	-
Short-term investments	-	179,684	185,112	-
Current liabilities	125,346	-	-	760,278
Cash in hand and at banks	2,126	-	45,993	-
Prepayments	509	-	1,432	-
	<b>295,139</b>	<b>1,096,826</b>	<b>1,851,387</b>	<b>771,453</b>
Change in working capital	801,687	-	-	1,079,934
	<b>1,096,826</b>	<b>1,096,826</b>	<b>1,851,387</b>	<b>1,851,387</b>

*This Appendix forms an integral part of note 24 to the annual accounts for*

Diseño y arte final:  
dDC, Diseño y Comunicación

Imprime:  
Gráficas Andrés Martín, S. L.

Depósito legal: VA-460/2002